

## 【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成25年12月27日

【会社名】 クレディ・スイス・エイ・ジー  
(Credit Suisse AG)

【代表者の役職氏名】 取締役会会長 ウルス・ローナー  
(Urs Rohner, Chairman of the Board)

【本店の所在の場所】 スイス チューリッヒ CH-8001 パラデプラッツ 8 番地  
私書箱 1 号  
(Paradeplatz 8, Postfach 1, CH-8001 Zurich Switzerland)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 平 川 修

【代理人の住所又は所在地】 東京都港区元赤坂一丁目 2 番 7 号 赤坂 K タワー  
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

【電話番号】 (03)6888 - 1000

【事務連絡者氏名】 弁護士 石 塚 重 臣  
弁護士 野 原 新 平

【連絡場所】 東京都港区元赤坂一丁目 2 番 7 号 赤坂 K タワー  
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

【電話番号】 (03)6888 - 1000

【届出の対象とした売出有価証券の種類】 社債

【届出の対象とした売出金額】 20億円（予定）

【安定操作に関する事項】 該当事項なし

【縦覧に供する場所】 クレディ・スイス・エイ・ジー、東京支店  
東京都港区六本木一丁目 6 番 1 号泉ガーデンタワー

- (注 1) 本書において、別段の記載がある場合を除き、「クレディ・スイス銀行」とは、クレディ・スイス・エイ・ジーのみを意味し、「当行」とはクレディ・スイス・エイ・ジー及びその連結子会社を意味する。「クレディ・スイス・グループ」、「クレディ・スイス」、「当グループ」及び「我々」とは、クレディ・スイス銀行の親会社であるクレディ・スイス・グループAG及びその連結子会社を意味するものとし、「当社」とは連結子会社を除くクレディ・スイス・グループAGのみを意味するものとする。
- (注 2) 別段の記載がある場合を除き、本書に記載の「スイス・フラン」はスイス・フランを指すものとし、本書において便宜上記載されている日本円への換算は、1 スイス・フラン = 115.94円（2013年12月11日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場仲値）により計算されている。
- (注 3) 本書中の表で計数が四捨五入されている場合、合計は計数の総和と必ずしも一致しない。

## 第一部【証券情報】

### 第1【募集要項】

該当事項なし

### 第2【売出要項】

#### 1【売出有価証券】

【売出社債（短期社債を除く）】

銘 柄	クレディ・スイス・エイ・ジー 2017年1月30日満期 期限前償還条項（トリガーステップダウン） ノックイン条項 ボーナスクーポン条項付 日経平均株価連動 円建社債 （以下「本社債」という。）（注1）		
売出券面額の総額 又は 売出振替社債の総額	20億円（予定）（注2）	売出価額の 総額	20億円（予定）（注2）
記名・無記名の別	無記名式	各社債の金額	100万円
償還期限	2017年1月30日（当該日が営業日（下記「2 売出しの条件-社債の要項の概要 16. 定義」に定義する。）でない場合、翌営業日とし、当該翌営業日が翌暦月に属する場合には、直前の営業日とする。以下「満期償還日」という。）		
利率	計算代理人によって決定された利率判定評価日（以下に定義される。）における日経平均株価終値（以下に定義される。）によって、関連する利息期間（以下に定義される。）に適用される利率は、以下のとおり変動する。 (1) 各利率判定評価日において、日経平均株価終値が利率判定価格（以下に定義される。）以上である場合： 年6.00% (2) 各利率判定評価日において、日経平均株価終値が利率判定価格未満である場合： 年1.50%		
売出しに係る社債の 所有者の住所 及び氏名又は名称	長野県上田市常田二丁目3番3号 八十二証券株式会社（以下「売出人」という。）		
利払日	2014年4月30日（以下「当初利払日」という。）（当日を含む。）から満期償還日（当日を含む。）までの毎年1月30日、4月30日、7月30日及び10月30日（以下、それぞれ「利払日」という。）		

<p>摘要</p>	<p>(1) 期限前償還          期限前償還判定日の日経平均株価終値が計算代理人によって決定されたトリガー価格以上である場合、各本社債は直後の利払日に直ちに償還される。下記の「2 売出しの条件 - 社債の要項の概要 - 4. 償還及び買入 - 4.2.日経平均株価水準による期限前償還」を参照のこと。(注3)</p> <p>(2) 信用格付          2013年12月27日現在、クレディ・スイス銀行は、ムーディーズ・インベスターズ・サービス(以下「ムーディーズ」という。)からA1の、スタンダード&amp;プアーズ・クレジット・マーケット・サービス・ヨーロッパ・リミテッド(以下「S&amp;P」という。)からAの、フィッチ・イタリア・エス・ピー・エー(以下「フィッチ」という。)からAの長期格付を取得している。</p> <p>ムーディーズ、S&amp;P及びフィッチは、信用格付事業を行っているが、本書日付現在、いずれも金融商品取引法第66条の27に基づく信用格付業者として登録されていない。無登録格付業者は、金融庁の監督及び信用格付業者が受ける情報開示義務等の規制を受けておらず、金融商品取引業等に関する内閣府令第313条第3項第3号に掲げる事項に係る情報の公表も義務付けられていない。</p> <p>ムーディーズ、S&amp;P及びフィッチについては、それぞれのグループ内に、金融商品取引法第66条の27に基づく信用格付業者としてムーディーズ・ジャパン株式会社(登録番号:金融庁長官(格付)第2号)、スタンダード&amp;プアーズ・レーティング・ジャパン株式会社(登録番号:金融庁長官(格付)第5号)及びフィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社(登録番号:金融庁長官(格付)第7号)が登録されており、各信用格付の前提、意義及び限界は、インターネット上で公表されているムーディーズ・ジャパン株式会社のホームページ(ムーディーズ日本語ホームページ(<a href="http://www.moody.co.jp">http://www.moody.co.jp</a>))の「信用格付事業」をクリックした後に表示されるページ)にある「無登録業者の格付の利用」欄の「無登録格付説明関連」に掲載されている「信用格付の前提、意義及び限界」、スタンダード&amp;プアーズ・レーティング・ジャパン株式会社のホームページ(<a href="http://www.standardandpoors.co.jp">http://www.standardandpoors.co.jp</a>)の上段「ライブラリ・規制関連」の「無登録格付情報」(<a href="http://www.standardandpoors.co.jp/unregistered">http://www.standardandpoors.co.jp/unregistered</a>)に掲載されている「格付の前提・意義・限界」及びフィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社のホームページ(<a href="http://www.fitchratings.co.jp">http://www.fitchratings.co.jp</a>)に掲載されている「格付の前提・意義・限界」(<a href="http://www.fitchratings.co.jp/web/ja/pages/regulatoryaffairsandnews.html">http://www.fitchratings.co.jp/web/ja/pages/regulatoryaffairsandnews.html</a>)において、それぞれ公表されている。</p> <p>(3) その他          本社債に適用されるその他の条件については「社債の要項の概要」を参照のこと。</p>
-----------	--

(注1) 本社債は、社債発行に関するクレディ・スイス銀行(ロンドン支店を通じて行為する。以下、ロンドン支店を通じて行為する場合、「発行会社」という。)の2013年7月10日付ストラクチャード・プロダクツ・プログラム(以下「本プログラム」という。)に基づきクレディ・スイス銀行によって2014年1月30日(以下「発行日」という。)に発行され、ユーロ市場において販売され、クレディ・スイス・インターナショナル(以下「CSI」又は「ディーラー」という。)によって引き受けられる。本社債はいずれの証券取引所にも上場される予定はない。

(注2) 日本における売出券面額の総額及び売出価額の総額はユーロ市場で発行される本社債の額面総額と同額である。本社債の額面総額は、本社債の需要状況を勘案した上で決定される。なお、最終的に決定される売出券面額の総額及び売出価額の総額は、需要状況次第で、上記の金額と大きく相違する可能性がある。

(注3) 満期償還日前のその他の償還については、下記の「2 売出しの条件- 社債の要項の概要 4. 償還及び買入 4.3 違法事由による償還」及び「2 売出しの条件- 社債の要項の概要 7. 債務不履行事由」を参照のこと。

2【売出しの条件】

売出価格	申込期間	申込単位	申込証拠金	申込受付場所
額面金額の100.00%	2014年1月23日から 同年1月30日まで	額面金額 100万円	なし	売出人の本店 及び支店
売出しの委託を受けた者の住所、氏名又は名称		売出しの委託契約の内容		
該当事項なし		該当事項なし		

摘要

- (1) 本社債の日本における受渡期日は、2014年1月31日である。
- (2) 本社債のすべての申込人は2014年1月31日に売出価格を日本円にて支払う。
- (3) 一定の事情により本書の記載を訂正すべきこととなった場合には、売出期間、受渡期日及び発行日を概ね1週間程度の範囲で繰り下げることがある。
- (4) 本社債の申込み及び払込みは本社債の申込人と売出人の間で締結される「外国証券取引口座約款」に従ってなされる。当該契約を締結していない申込人は当該契約を締結しなければならない。外国証券取引口座を通じて本社債を購入する場合、外国証券取引口座約款の規定に従い本社債の券面の交付は行わない。
- (5) 本社債は1933年合衆国証券法（以下「合衆国証券法」という。）に基づき登録されておらず、今後も登録される予定もない。また、合衆国証券法の登録義務を免除された一定の取引による場合を除き、合衆国内において、又は米国人に対し、米国人の計算で、若しくは米国人のために、本社債の募集、売出し又は販売を行ってはならない。本段落において使用された用語は、合衆国証券法に基づくレギュレーションSにより定義された意味を有する。

## **リスク要因及びその他の留意点**

本社債への投資は、下記に要約された元本リスク及び信用リスク等の一定のリスクを伴う。本社債への投資を検討される方は、元本リスク及びその他の関連リスク等に関する事項に関する金融商品についての知識又は経験を有するべきである。投資を検討される方は、本社債のリスクを理解し、自己の個別的な財務状況、本書に記載される情報及び本社債に関する情報に照らし、本社債が投資にふさわしいか否かを自己の顧問と慎重に検討された後に、投資判断を下すべきである。

下記に記載する若しくはその他の1つ又は複数の要因の変化によって、投資家の受け取る本社債の満期償還金額（以下に定義する。）又は売却時の手取金は、投資元本金額を下回る可能性がある。

なお、別途明記されない限り、本リスク要因及びその他の留意点中に使用される用語の定義については下記「社債の要項の概要 16. 定義」の各項に規定される定義を参照のこと。

## **発行会社の信用度に関するリスク**

本社債は、発行会社の無担保の一般債務である。社債権者（以下に定義する。）は、発行会社の信用リスクにさらされている。発行会社の債務不履行、信用格付の引き下げ又は支払能力の低下により、本社債は悪影響を受ける。

発行会社の収益性は世界的な経済状態の変化、インフレ、金利/為替レート、キャピタルリスク、流動性リスク、市場リスク、信用リスク、予想と評価によるリスク、オフバランスシート企業に関するリスク、クロスボーダー及び外国為替リスク、オペレーショナルリスク、法律及び規制リスク並びに競争リスクなどにより影響を受ける。これらのリスク要因は、「第二部 企業情報 第3事業の状況 4 事業等のリスク」内に記載の発行会社に関するリスク要因と併せて読まれるべきである。当該リスク要因は、本社債に関連する、発行会社の債務を履行する能力に影響を与えるマーケットリスクを評価する上で、本社債にとって重要なリスク要因である。

## **元本リスク**

本社債は、期限前償還されず、所定の観察期間中において、日経平均株価終値が所定のロックイン価格を下回った場合には、満期償還金額が日経平均株価に連動するため、額面金額を下回る可能性がある。なお、満期償還金額は額面金額を上回ることはなく、キャピタルゲインを期待して投資すべきではない。

## **本社債の利率が変動するリスク**

本社債の利率は、日経平均株価の水準により変動する利率が適用される。そのため、日経平均株価の水準によっては、当初期待した利率が適用されない場合がある。

## **本社債の流通市場の不存在**

本社債を途中売却するための流通市場が形成されると想定することはできず、流通市場が形成された場合でも、かかる流通市場に流動性があるという保証はない。発行会社、売出人及びそれらの関連会社は現在、本社債を流通市場に流通させることは意図していない。また、たとえ流動性があったとしても、本社債の所持人は、日経平均株価の水準、円金利市場及び発行会社の信用状況の変動等、数多くの要因により、満期償還日前に本社債を売却することにより大幅な損失を被る可能性がある。したがって、本社債に投資することを予定している投資家は、満期償還日まで本社債を保有する意図で、かつそれを実行できる場合にのみ、本社債に投資されたい。

## **発行価格は本社債の市場価値を上回る場合がある**

本社債の発行価格は、発行日現在の本社債の市場価値を上回る場合があり、売主又は他者が流通市場での取引を通じて本社債を購入することを希望する場合の価格（もしあれば）を上回る場合がある。特に、本社債の発行価格は、本社債の発行及び販売に関する手数料並びに本社債に基づく発行会社の債務をヘッジするための金額が考慮されている。

## 期限前償還リスク

本社債は、一定の条件が満たされた場合、いずれかの期限前償還日に本社債の額面金額で償還されることがある。本社債が満期償還日より前に償還された場合、投資家は、当該償還の日（いずれも当日を含まない。）までの利息を受け取るが、当該償還の日から後のかかる期限前償還がなされなければ受領するはずであった利息を受領することができなくなる。さらに、かかる満期償還金額をその時点での一般実勢レートで再投資した場合に、投資家は、かかる期限前償還がなされない場合に得られる本社債の利息と同等の利回りを得られない可能性がある。

## 投資利回りが同じ程度の期間を有する類似の社債の投資利回りより低くなるリスク（機会費用損失リスク）

本社債の満期償還日又は期限前償還日までの利回りは、他の投資の利回りより低いことがありえる。また、仮に本社債と償還期限が同じで期限前償還条項の適用のない、発行会社の類似の非劣後社債を投資家が購入した場合、本社債の利回りの方が低いこともありえる。貨幣の時間的価値という観点からみると、本社債に対する投資は、その機会費用に見合わないことがある。

## 本社債の価格に影響を与える市場活動

発行会社、売出人又はそれらの関連会社は、通常業務の一環として、ディーラーとして、また、顧客の代理人として、その業務遂行上あるいは発行会社の本社債に基づく支払債務をヘッジする目的で、自己勘定で日経平均株価の各構成銘柄及び日経平均株価先物・オプションの売買を随時行うことがある。このような取引、ヘッジ活動及びヘッジの解消は、本社債の条件決定時、期限前償還判定日における日経平均株価に影響し、結果的に本社債の所持人に不利な影響を及ぼす可能性がある。

## 中途売却価格に影響する要因

上記「本社債の流通市場の不存在」において記述したように、本社債の償還前の売却はできない場合がある。また、売却できる場合も、その価格は、次のような要因の影響を受ける。

本社債の満期償還金額は本書記載の条件により決定されるが、満期償還日前の本社債の価格は、様々な要因に影響され、ある要因が他の要因を打ち消す場合も、あるいは相乗効果をもたらす場合もあり、複雑に影響する。以下に、他の要因が一定の場合に、ある要因だけが変動したと仮定した場合に予想される本社債の価格への影響を例示した。

### 日経平均株価

本社債の満期償還金額は日経平均株価に連動あるいは変動し、かつ期限前償還条項も日経平均株価の水準により決定される。一般的に、日経平均株価が上昇した場合の本社債の価格は上昇し、日経平均株価が下落した場合の本社債の価格は下落することが予想される。

### 日経平均株価の予想変動率

予想変動率とは、ある期間に予想される価格変動の幅と頻度を表す。一般的に日経平均株価の予想変動率の上昇は本社債の価格を下げる方向に作用し、逆に予想変動率の下落は本社債の価格を上げる方向に作用する。ただし、本社債の価格への影響は日経平均株価の水準や評価日までの期間などによって変動する。

### 評価日又は満期までの残存期間

評価日の前後で本社債の価格が変動するケースが多いと考えられ、期限前償還判定日に期限前償還されないことが決定した場合は本社債の価格が下落する傾向があるものと予想される。ただし、日経平均株価、円金利水準、日経平均株価の予想変動率によってはかかる傾向が変化するため、以上の傾向が逆転する可能性もある。

### 配当利回りと保有コスト

一般的に、日経平均株価の構成銘柄の配当利回りの上昇、あるいは日経平均株価並びに日経平均株価先物の保有コストの下落は、本社債の価格を下落させる方向に作用し、逆に日経平均株価の構成銘柄の配当利回りの下落、あるいは日経平均株価並びに日経平均株価先物の保有コストの上昇は本社債の価格を上昇させる方向に作用すると予想される。

### 金 利

円金利が下落すると本社債の価格が上昇し、円金利が上昇すると本社債の価格が下落する傾向があると予想されるが、日経平均株価、円金利水準、日経平均株価の予想変動率によってはかかる傾向が変化するため、以上の傾向が逆転する可能性もある。

#### 発行会社の格付け

一般的に発行会社の格上げが行われると本社債の価格は上昇し、格下げが行われると本社債の価格は下落すると予想される。

#### 日経平均株価の構成銘柄又は廃止は、本社債の価値に悪影響を及ぼす可能性がある

日経平均株価のスポンサーは、日経平均株価の構成銘柄に銘柄を追加、削除又は入れ替えることができ、また1つ以上の構成銘柄のレベルを変更するその他の方法論的な変更を行うことができる。日経平均株価の構成銘柄の変更は、新たに追加された銘柄の株価が、元の銘柄よりも大幅に下落又は上昇する可能性があるため、日経平均株価の水準に影響を与える場合があり、これによって本社債の価値に悪影響を与える場合がある。また、日経平均株価のスポンサーは、日経平均株価の計算又は配布を変更、休止又は中止することができる。日経平均株価のスポンサーは本社債の売出し及び販売に一切関与せず、本社債の投資家に対して一切の責任を負わない。日経平均株価のスポンサーは、本社債の投資家の利益に配慮せずに日経平均株価についてあらゆる行為を行うことができ、当該行為は本社債の価値に悪影響を及ぼす場合がある。

#### 本社債に基づく計算及び決定

本社債に関する計算及び決定を行う上で、社債権者、発行会社及び計算代理人の間で利害が対立する場合がある。社債の要項に別段の定めがある場合を除き、計算代理人は誠意をもって、商業的に合理的な方法で行動することが要求されているが、投資家に対する代理又は信託の義務はなく、受託者としての義務も負っていない。特に計算代理人、発行会社及びその関連会社は、他の立場(他の契約上の関係や活動等)で利害関係を有することがある。計算代理人の決定が本社債の価値に悪影響を与える可能性があることを、投資家候補者は認識すべきである。

#### 租 税

日本の税務当局は本社債についての日本の課税上の取扱いについて明確にしていない。

投資家は、上記のリスク要因の1つが及ぼす影響により、他の要因に帰すべき本社債の取引価値の変動が、一部又は全部相殺されることがあることを理解すべきである。

本社債の購入を検討中の投資家は、その個別の事情に本社債が適合するか否かを慎重に考慮した後に限り、投資の決定を行うべきである。

#### 社債の要項の概要

本社債は、発行会社、財務代理人としてロンドン支店を介して業務を行うザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン及びその他の支払代理人との間で締結された2013年7月10日付の代理契約(その後の修正、再表示又は補足を含み、以下「代理契約」という。)及び発行会社が発行する社債に関して締結した2013年7月10日付の約款捺印証書(発行日現在の修正又は補足を含み、以下「CS捺印証書」という。)に従って発行される。

該当する時点での財務代理人、計算代理人及び支払代理人は、(もしいれば)以下「財務代理人」、「計算代理人」及び「支払代理人」といい、財務代理人及び計算代理人を総称して「諸代理人」という。

本社債の所持人(以下「社債権者」という。)は、適用される代理契約のすべての規定について通知を受けているものとみなす。代理契約、CS捺印証書の写しは、当該社債が発行されている期間中は、支払代理人の指定された事務所の通常の営業時間中において閲覧に供する。

以下の条項は本社債に適用される本プログラムの条項である。

## 1. 様式、額面及び所有権

本社債は無記名式で発行され(以下「無記名式社債券」という。)額面金額は1,000,000円に相当する金額とする。

無記名式社債券は無記名式大券(以下「大券」という。)に表章される。確定無記名式社債券は発行されない。

大券の所有権は交付により移転する。正当な管轄権を有する裁判所により命令された場合又は法律により別途要求された場合を除き、あらゆる社債券の所持人は、かかる社債券の支払期日超過の有無を問わず、また所有権、信託若しくはかかる社債券に対する持分に関する通知、かかる社債券面上の書き込み、又はかかる社債券の盗失若しくは紛失にかかわらず、あらゆる目的上その完全な所有者とみなし、そのように扱い、いかなる者も所持人をそのように扱うことにつき責任を負わない。

本社債がユーロクリア・バンク・S.A/N/V.(以下「ユーロクリア」という。)及びクリアストリーム・バンキング・ソシエテ・アノニム(以下「クリアストリーム・ルクセンブルグ」という。)(それぞれ「決済システム」という。)によって所持又はこれらの者のために所持されている大券により表章されている場合、特定の額面金額の当該本社債の所持人として該当する決済システムの記録に表示されている各者(別の決済システムの名簿に記載されている限度で当該決済システムを除く。)(明らかな誤りがある場合を除き、ある者の勘定として当該証券の額面金額について該当する決済システムが発行した証書又はその他の書類がすべての目的において、最終的かつ拘束力のある証拠となる。)は、当該本社債の当該額面金額又は利息(もしあれば)の支払についての権利を除くすべての目的において、発行会社及び各代理人によって当該本社債の当該額面金額についての所持人として扱われる。当該額面金額又は利息の支払についての権利は、発行会社及びその他の諸代理人に対して、当該本社債を持参した者に対してのみ与えられる。決済システムによって又はこれらの者のために所持される本社債についての権利は、当該時点で適用される決済システムの規則及び手続に従ってのみ譲渡することができる。本社債はユーロクリア及びクリアストリーム・ルクセンブルグの代理の共通預託機関に寄託することができる。

決済システムに言及した場合には、文脈上認められる場合には、発行会社が認めた追加又は代替の決済システムへの言及を含むものとみなす。

## 2. 本社債の地位

本社債は発行会社の非劣後かつ無担保の債務であり、本社債の中でも、また発行会社が随時発行する他の非劣後かつ無担保の債務と優劣なく同格かつ同等である。

## 3. 利息

### 3.1. 利息

本社債には2014年1月31日(以下「利息開始日」という。)(当日を含む。)(から満期償還日まで(当日を含まない。))までの期間について、(以下に定める期限前償還の対象とならない限り)額面金額に対して利息が付される。当該利息は、利息開始日(当日を含む。)(又は直前の利払日のいずれか該当する日から翌利払日(当日を含まない。))までの期間(それぞれ「利息期間」という。))について、2014年4月30日より満期償還日まで(それぞれの日を含む。))毎年1月30日、4月30日、7月30日及び10月30日に四半期分を後払いする。

なお、利払日が営業日でない場合には、当該利払日は翌営業日とし、当該翌営業日が翌暦月に属する場合には、直前の営業日とする。なお、いかなる場合にも当該利払日に支払われるべき利息の額について調整は行われない。

利息期間以外のすべての期間について、各社債券について支払われるべき利息を計算する必要がある場合には、その利息の額は、各本社債券の額面金額に上記利率を適用し、その積に下記の算式に基づき当該期間の日数を360で除して算出される商を乗じて得られた数値に、更に本社債の額面金額を計算基礎額で除した割合を乗ずることにより計算される。

$$\text{日数計算} = \frac{[360 \times (Y2 - Y1)] + [30 \times (M2 - M1)] + (D2 - D1)}{360}$$



上記の算式において、

「Y1」とは、利息期間の初日が属する年を数字で表したものをいう。

「Y2」とは、利息期間に含まれる末日の翌日が属する年を数字で表したものをいう。

「M1」とは、利息期間の初日が属する暦月を数字で表したものをいう。

「M2」とは、利息期間に含まれる末日の翌日が属する暦月を数字で表したものをいう。

「D1」とは、利息期間の初日にあたる暦日を数字で表したものをいう。ただし、かかる数字が31の場合、D1は30になる。

「D2」とは、利息期間に含まれる末日の翌日にあたる暦日を数字で表したものをいう。ただし、かかる数字が31であり、D1が29より大きい数字の場合、D2は30になる。

ただし、利息期間の日数は、利息期間の初日（当日を含む。）から利息期間の末日（当日を含まない。）までを計算する。また、かかる計算に使用される及びかかる計算によって算出されるすべての円貨額は、1円未満を四捨五入するものとする。

### 利率の決定

利息開始日に開始し、満期償還日（当日を含まない。）までの利息期間についての利率は、以下のとおりとする。

- (i) 各利率判定評価日の日経平均株価終値が利率判定価格以上であると計算代理人が判断した場合、年率6.00%とし、これはかかる利息期間の本社債の額面金額当たり15,000円の利息に相当する。また、
- (ii) 各利率判定評価日の日経平均株価終値が利率判定価格未満であると計算代理人が判断した場合、年率1.50%とし、これはかかる利息期間の本社債の額面金額当たり3,750円の利息に相当する。

「利率判定評価日」とは、2014年4月30日（当日を含む。）から満期償還日（当日を含む。）までの各評価日をいう。

「利率判定価格」とは、利払日に関して当初価格に以下の表に定める対応する割合を乗じて得られた価格をいい、小数第三位を四捨五入し、小数第二位まで求める。

予定された利払日	割合
2014年4月30日	110.00%
2014年7月30日	109.00%
2014年10月30日	108.00%
2015年1月30日	107.00%
2015年4月30日	106.00%
2015年7月30日	105.00%
2015年10月30日	104.00%
2016年1月30日	103.00%
2016年4月30日	102.00%
2016年7月30日	101.00%
2016年10月30日	100.00%
2017年1月30日	99.00%

### 3.2. 利息の発生

支払が不適切に留保又は拒否されない限り、本社債についての利息の発生は、償還期日に終了し、支払が不適切に留保又は拒否された場合には、本項に定める方法で関連日（第6項に定義する。）まで引き続き（判断の前後を含めて）利息は発生する。

## 4. 償還及び買入

### 4.1. 満期償還

満期償還日前に償還又は買入消却されない限り、各本社債は、発行会社により、満期償還日に、以下に従って計算代理人によって計算される金額（以下「満期償還金額」という。）で償還されるものとする。

ロックイン事由が発生しなかった場合、指定券面額の証券当たりの満期償還金額は1,000,000円とする。

ロックイン事由が発生した場合において、

- (i) 最終評価日における日経平均株価終値が当初価格以上である場合、指定券面額の証券当たりの満期償還金額は1,000,000円とする。
- (ii) 最終評価日における日経平均株価終値が当初価格未満である場合、円貨で支払われる指定券面額の証券当たりの満期償還金額は、以下の計算式に従って計算する。

$$1,000,000円 \times \frac{\text{最終日経平均株価}}{\text{当初価格}}$$

ただし、満期償還金額は1円未満を四捨五入するものとする。かかる満期償還金額は、0円以上の金額とし、かつ指定額面金額の100%を上回らないものとする。

### 4.2. 日経平均株価水準による期限前償還

#### 期限前償還

以下の場合、本社債は満期償還日前に償還する。

計算代理人が、期限前償還判定日における日経平均株価終値がトリガー価格と同額又はこれを上回ると判断した場合、各本社債は、直後の利払日において、当該期日に当該本社債について発生し、支払われるべき利息とともに、日本円の現金1,000,000円で償還される。疑義を避けるために付言すると、ロックイン事由の発生は上記の期限前償還に影響を与えない。

#### 日経平均株価の修正

スポンサーが公表した日経平均株価の水準で、日経平均株価終値の決定に使用されるものが、スポンサーによってその後訂正され、かつ当初公表された日において当該訂正が公表された場合、計算代理人は当初公表された日経平均株価の代わりに、訂正された日経平均株価の水準を使用する。

#### 日経平均株価の中断 / 計算方法の変更

日経平均株価が(i)スポンサーによって計算及び公表されないが、計算代理人が認める承継スポンサー（スポンサーとみなされる承継スポンサー）によって計算及び公表された場合、又は(ii)計算代理人の判断により、日経平均株価の計算に使用される計算式及び方法と同じ又は実質的に同じものを使用した承継指数によって代替される場合、当該承継指数（以下「承継指数」という。）が日経平均株価とみなされる。

(i)最終評価日までにスポンサー（又はその承継者）が、日経平均株価の計算式若しくは計算方法の重大な変更を行い若しくはその他の方法で日経平均株価を大幅に変更することを行うこと（構成する株式及び資本の変更並びにその他の慣例的事由の発生時に日経平均株価を維持するために必要な計算式もしくは方法における所定の修正を除く。）

（以下「指数変更」という。）若しくは日経平均株価を永久的に終了し、承継指数も存在しないことを発表した場合（以下「指数消滅」という。）、又は(ii)当初価格決定日、評価日又は観察期間中における予定取引所営業日に、スポンサー又は承継スポンサーが日経平均株価の計算及び公表を怠った場合（以下「指数障害」といい、指数訂正及び指数消滅と併せて「指数調整事由」という。）、計算代理人は当該指数調整事由が社債の要項（General Notes Conditions）に重大な影響を与えるかを判断し、影響があると判断した場合には、公表された日経平均株価の水準に

代えて、変更、障害若しくは消滅の直前に有効であった日経平均株価を算出するための計算式又は計算方法に従い、当該指数調整事由の直前の日経平均株価を構成した株式銘柄のみを使用して、日経平均株価終値を決定し、その後、当初価格を決定し、ノックイン事由又は期限前償還の発生を決定し、第3.1項に基づき計算された、社債について利払日に支払うべき利息額を決定し、及び/又は満期償還金額を計算する。

ただし、計算代理人が、その商業的に合理的な判断に基づき、上記の方法の適用では商業的に合理的な結果を得られないと判断した場合、計算代理人は本社債の償還を決定する場合がある。その場合、発行会社は、社債の要項第10項に従って、社債権者に3営業日から20営業日前までに通知することにより、すべて計算代理人の裁量によって、一部ではなく全部を、当該指数調整事由を考慮し、裏付けとなる並びに/又は関連するヘッジ及び調達の見積り（本社債における発行会社の義務をヘッジするための株式オプションを含むがそれに限らない。）の解約に関する合理的な費用及び経費を十分に考慮して調整された、公正市場価格に相当する金額の支払によって、償還することを決定する。

#### 計算の拘束力

計算代理人の決定のために発表、表明、作成又は取得されたすべての証書、連絡、意見、決定、計算、見積り及び決定は、明らかな誤りがない限り、発行会社、財務代理人、その他の支払代理人及び社債権者を拘束し、（明らかな誤りがない限り）当該規定に従った計算代理人の権限、義務又は裁量の行使について、計算代理人は社債権者に対して責任を負わない。

#### 免責

日経平均株価はスポンサーの知的財産である。「日経」「日経平均株価」及び「日経225」はスポンサーの商標である。スポンサーは、日経平均株価に関する著作権を含む一切の権利を保有する。

本社債はいかなる方法によってもスポンサーにより後援、推奨又は販売促進されるものではない。スポンサーは、日経平均株価及び/又は特定の日時における日経平均株価の水準を使用することにより生じる結果その他につき、明示又は黙示を問わずいかなる保証又は表明も行わない。日経平均株価は、専らスポンサーにより集計及び計算されるものである。しかしながら、スポンサーは日経平均株価における誤りに

ついていかなる者に対しても（過失その他を問わず）責任を負わないものとし、また発行会社又は社債権者に対してもかかる誤りを通知する義務を負わないものとする。

さらに、スポンサーは日経平均株価の計算方法の変更について保証はせず、日経平均株価の計算、発表及び開示を継続する義務はない。

発行会社、計算代理人、又はその他の支払代理人は日経平均株価又は承継指数の計算、維持又は発表に関して責任を負わない。

#### 日経平均株価の概略（日経平均株価等）

##### (1) 日経225の概略

別段の定めのない限り、日経225に関する本書の記載は、公表文書に基づくものである。かかる公表文書は、当該文書に記載の日付現在における株式会社日本経済新聞社（以下「日経新聞社」という。）の方針を反映するものである。かかる方針は日経新聞社により任意に変更されることがある。

日経225は、選択された日本株式銘柄の複合価格の推移を示すために、スポンサーが計算し公表する株価指数である。日経225は、現在、東京証券取引所（以下「東証」という。）第一部に上場する225の株式銘柄によって構成されており、広範な日本の業種を反映している。東証第一部に上場する株式銘柄は、東証で最も活発に取引が行われている。

日経新聞社は、日経225の計算に際し下記の計算方法を用いるが、本社債に関連する支払額に影響を与え得るかかる計算方法を、修正又は変更しない保証はない。

日経225は、修正平均株価加重指数であり（すなわち、日経225における各構成銘柄の加重値は当該発行会社の株式の時価総額ではなく1株当たりの株価に基づいている。）、その計算方法は、（ ）各構成銘柄の1株当たりの株価を、当該構成銘柄に対応する加重関数で乗じ、（ ）その積を合計し、（ ）その数値を除数で除したものである。除数は当初1949年に設定されたときは225であったが、2013年12月16日現在25.480となり、下記のとおり調整される。各加重関数は、50円を日経新聞社の設定する構成銘柄のみなし額面価格で除して計算され、各構成銘柄の株価に加重関数を乗じた額がみなし額面価格を一律50円とした場合の株価に相当するように設定されている。各構成銘柄の現在のみなし額面価格は、その後発生する以下の調整に服するものとするが、2001年10月1日の日本株の額面株式廃止直前の額面金額又はみなし額面価格に基づいている。日経225の計算に用いられる株価は、東証において報告されている株価である。日経225の値は、東証の取引時間中15秒毎に計算されている。

構成銘柄に影響する市場外の要因、例えば構成銘柄の追加、削除、入替え、株式分割又は株式併合などの一定の変化が生じた場合には、日経225の値が継続的に維持されるように、日経225を計算するための除数又は（場合により）関連ある構成銘柄の1株当たりのみなし額面価格は、日経225の値が整合性を欠くような形で変更され継続性を欠くことのないよう修正されている。構成銘柄に影響する各変更の結果、除数又は1株当たりのみなし額面価格は、当該変更の発生した直後の株価に（新たな）加重関数を乗じたものの合計を（新たな）除数で除した値（すなわち、当該変更直後の日経225の値）がその変更の生じる直前の日経225の値に等しくなるよう修正される。

構成銘柄は、日経新聞社により除外又は追加される。構成銘柄は、日経新聞社の設定する定期見直し基準に従い、原則として毎年1回、10月の第一営業日に見直される。定期見直しによる入替え銘柄数には上限が設けられていない。また、定期見直しとは別に、次のいずれかの事由等により東証第一部上場銘柄でなくなったものは、構成銘柄から除外される。

- （ ） 倒産（会社更生法又は民事再生法の適用申請や会社清算など）による整理銘柄入り又は上場廃止
- （ ） 被合併、株式移転、株式交換など企業再編に伴う上場廃止
- （ ） 債務超過などその他の理由による上場廃止又は整理銘柄入り
- （ ） 東証第二部への指定替え

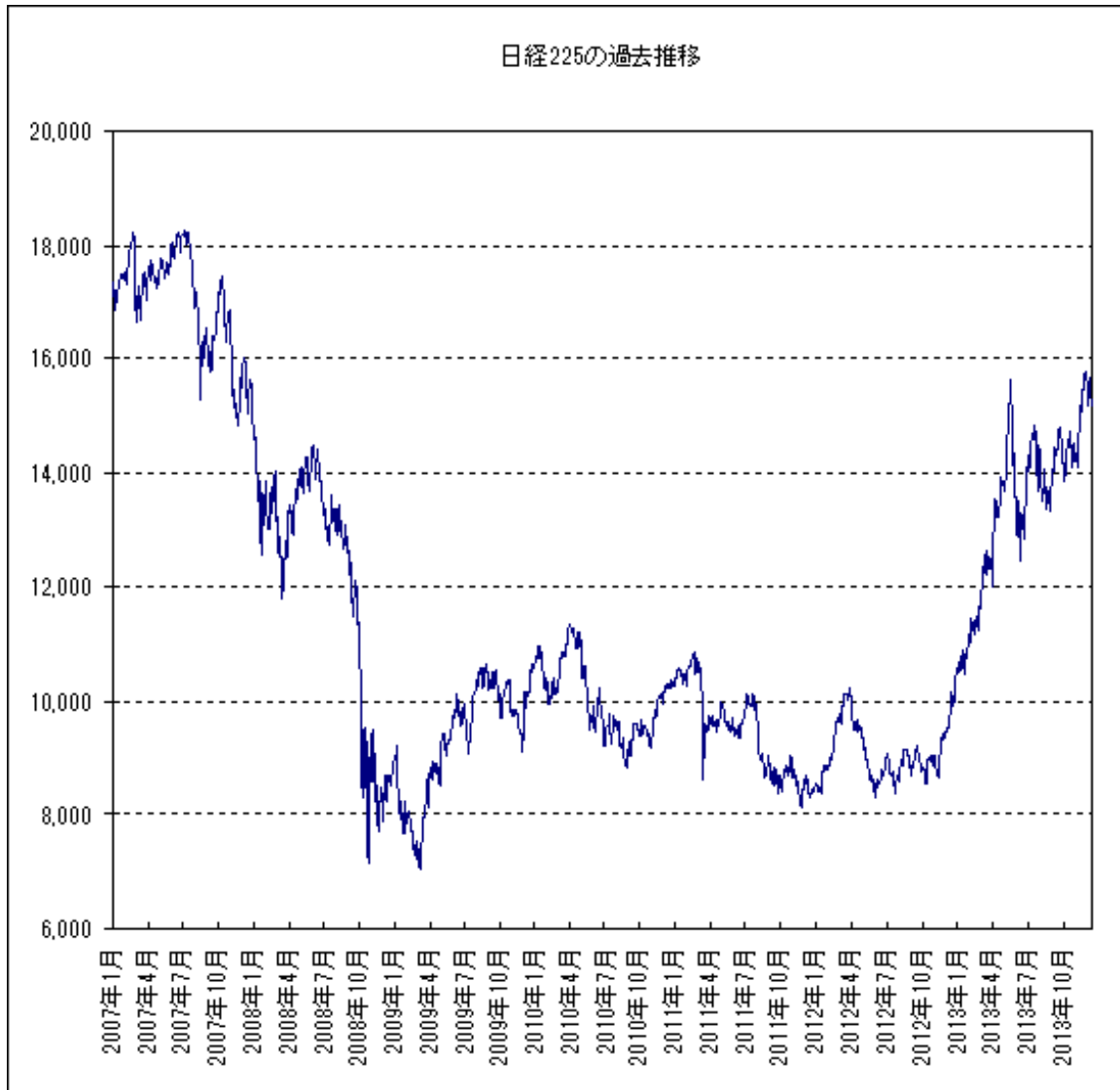
上場廃止の可能性が高いこと又は上場廃止申請に基づく審査対象となっていることを理由とした監理銘柄については、原則除外候補となるが、除外の実施は事業の存続可能性や上場廃止の可能性など状況を判断の上決定される。構成銘柄からある株式を除外した場合には、日経新聞社は、自ら設定する基準に従い、その補充銘柄を選択する。銘柄の入替えは同一日に除外・採用銘柄数を同数として、225銘柄を維持することを原則とする。ただし、特殊な状況下においては、該当銘柄を除外してから代替の銘柄を採用するまでの一定短期間、225銘柄に満たない銘柄を対象として日経225を計算することがある。この間にあっては、銘柄又は銘柄数を変更する都度、除数を変更することにより、指数としての継続性を維持する。

(2) 日経225の過去の推移

下記の表は、2007年1月から2013年11月までの各月末の日経225の終値を表したものである。また、下記のグラフは、2007年1月4日から2013年11月15日までの日経225の終値の推移を表したものである。これは、様々な経済状況の下で日経225がどのように推移するかの参考のために記載するものであり、この日経225の過去の推移は日経225の将来の動向を示唆するものではなく、本社債の時価の動向を示すものでもない。過去の下記の期間において日経225が下記のように変動したことによって、日経225及び本社債の時価が本社債の償還まで同様に推移することを示唆するものではない。

	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年
1月	17,383.42	13,592.47	7,994.05	10,198.04	10,237.92	8,802.51	11,138.66
2月	17,604.12	13,603.02	7,568.42	10,126.03	10,624.09	9,723.24	11,559.36

3月	17,287.65	12,525.54	8,109.53	11,089.94	9,755.10	10,083.56	12,397.91
4月	17,400.41	13,849.99	8,828.26	11,057.40	9,849.74	9,520.89	13,860.86
5月	17,875.75	14,338.54	9,522.50	9,768.70	9,693.73	8,542.73	13,774.54
6月	18,138.36	13,481.38	9,958.44	9,382.64	9,816.09	9,006.78	13,677.32
7月	17,248.89	13,376.81	10,356.83	9,537.30	9,833.03	8,695.06	13,668.32
8月	16,569.09	13,072.87	10,492.53	8,824.06	8,955.20	8,839.91	13,388.86
9月	16,785.69	11,259.86	10,133.23	9,369.35	8,700.29	8,870.16	14,455.80
10月	16,737.63	8,576.98	10,034.74	9,202.45	8,988.39	8,928.29	14,327.94
11月	15,680.67	8,512.27	9,345.55	9,937.04	8,434.61	9,446.01	15,661.87
12月	15,307.78	8,859.56	10,546.44	10,228.92	8,455.35	10,395.18	



2013年12月16日現在、日経平均株価の終値は、15,152.91円であった。

出典：株式会社日本経済新聞社（2013年12月16日現在）

### (3) 東京証券取引所（「東証」）

東証は、市場規模の観点で世界最大級の証券市場の1つである。東証は双方向、継続的かつ純粋なオークション・マーケットである。取引時間は現在、月曜日から金曜日までの東京時間の午前9時から午前11時30分まで及び東京時間の午後0時30分から午後3時までである。

東証は、売買注文の不均衡により生じる異常な短期価格変動の防止を企図した方策を講じている。かかる方策には個別株価の異常な変動を防止するための毎日の上限及び下限を含む。原則として、東証に上場されている銘柄は、制限値幅を越えて取引することはできない。この値幅はパーセントではなく日本円の絶対額で表示され、前取引日の終値に基づいて設定されている。さらに、上場株式につき大幅な売買注文の不均衡が生じた場合には、反対注文を促して株式の需給関係の均衡を保つため、当該株式の「特別買気配」や「特別売気配」を当該株式の直近の売買価格より高く又は低く設定することがある。東証は、一定の限定的な異常な事態が発生した場合（例えば、当該株式に関する異常な取引）には、個別株式の取引を中止することがあることに留意しなければならない。その結果、日経225の変動は、日経225を構成する個別株式の価格の値幅制限又は取引中止により制限され、一定の状況において本社債の時価に悪影響を及ぼすことがある。

### 4.3. 違法事由による償還

本社債に基づく発行会社の債務の履行、又は本社債に基づく債務をヘッジするための取決めの全部若しくは一部が、非合法、違法又は現行又は将来の政府、行政、立法又は法令、判決、命令、指令、方針又は司法官憲又は権限(法的効力がない場合には、当該法令等の遵守が当該法令等の対象者の慣行に従ったものである場合に限る。)に違反する状態になった、又は今後そうなると発行会社が信じて判断した場合、又は当該法令等の解釈の変更があった場合(以下「違法事由」という。)、発行会社は、第10項に従って、適用される法律によって認められた範囲において、社債権者に対して15日以上30日以下の事前の通知を行うことにより、期限前償還額で本社債を償還することができる。この場合、当該通知後に満期償還金額は支払われない。

#### 4.4. 買入

発行会社及び発行会社の子会社又は関連会社は、いつでも公開市場その他において、いかなる価格においても本社債を買入、所有、再販又は消却することができる(ただし、買入の場合は当該本社債が将来の利息の支払を受けるすべての権利とともに買入れられることを条件とする。)

#### 4.5. 元本

「元本」に言及した場合には、文脈上その解釈が認められる場合、本社債に基づき支払われるべき、利息を除くすべての金額を意味する。

### 5. 支払

#### 5.1. 無記名式社債券

本社債に関する支払は、大券が米国外の支払代理人の指定事務所において呈示及び裏書された場合に、又は今後追加の支払が行われない場合は、引渡された場合に、日本円の主要な金融センターに所在する銀行に開設された円建て口座への振り込みにより支払われる。

#### 5.2. 債務の支払

社債券の所持人のみが当該社債券に表章される社債に関する支払を受領することができ、発行会社は当該社債券の所持人又は所持人の指示した者に対する支払によって、支払った金額について当該社債券に関して免責される。該当する決済システムの名簿に特定の社債券を表章する社債の額面金額についての所持人として記載された各人は、当該支払についての持分に関し当該決済システムに対してのみ追求できる。社債券の所持人以外の者は、当該社債券に対して支払われるべき金額について発行会社に対して請求権を有さない。

#### 5.3. 支払に対する法の適用

すべての支払は、いかなる場合においても、会計法並びにその他の法令及び指令の対象となる。

#### 5.4. 代理人の任命

諸代理人は発行会社のみ代理人として行動し、発行会社又は諸代理人は社債権者の代理人、信託又は受託者としての義務又は関係を引き受けるものではない。発行会社はいつでも代理人の任命を変更又は終了し、追加又は代わりの代理人を任命することができるが、発行会社は常に財務代理人を維持しなければならない。

当該変更又は指定事務所の変更については、遅滞なく社債権者に通知する。

#### 5.5. 営業日以外の日

本社債についての支払日が営業日ではない場合、所持人は翌営業日まで支払を受けることはできず、延期された支払について利息を受領することもできない。本項において「営業日」とは、東京、ロンドン及びその他の呈示が必要な場合、当該呈示の場所において、商業銀行が一般営業（外国為替及び外貨預金の取引を含む）のために営業している日を意味する。

## 6. 時効

発行会社に対する、本社債にかかる支払に関する請求は、それらについての適切な関連日から10年（元本の場合）又は5年（利息の場合）以内に行われな限り、時効消滅し、無効となる。「関連日」とは、あらゆる支払について、(a) 当該支払の最初の期限が到来し、支払義務が発生した日、又は(b)当該日までに財務代理人によって全額の支払が受領されていない場合、当該金額の全額が受領された日で、第10項の規定に従って社債権者に対してその旨の通知が行われた日を意味する。

## 7. 債務不履行事由

以下のいずれかの事由が発生し、継続している場合（「債務不履行事由」という。）、本社債の所持人は、財務代理人に対してその指定事務取扱店舗宛てに書面で通知することにより、当該本社債につき直ちに償還期限が到来し支払われるべき旨を宣言することができ、それにより当該本社債は期限前償還金額にて償還されるべきものとなる。ただし、財務代理人が当該通知を受領する前に当該債務不履行事由が解消している場合にはこの限りではない。

- (a) 発行会社が本社債についての未払金を支払期日から30日以内に支払わない場合。
- (b) 発行会社が支払不能若しくは破産（法律上若しくは裁判所によってそのようにみなされている場合を含む。）の状態にある場合、債務の返済が不可能な状態にある場合、債務の全部若しくは重要な一部（若しくは特定の種類の債務）について支払を停止若しくは中止し、若しくは停止若しくは中止する虞がある場合、適用ある破産、清算、債務超過、債務免除、公的管理、若しくは倒産法に基づく手続を開始し若しくはその対象となった場合、当該負債に関して関連する債権者との間で若しくはそれらの便益のため執行の停止、一括譲渡、和議若しくは債務免除を提案し若しくは行った場合、又は発行会社の債務の全部若しくは一部（若しくは特定の種類）についての支払猶予の合意若しくは宣言があった場合。

## 8. 課税

本社債への投資を予定している投資家は、本社債に投資するリスク及び各自の状況に照らした当該投資の適切性について、ファイナンシャル・アドバイザー及び/又は税理士に相談する必要がある。

### 8.1. スイスにおける課税

本社債の購入、所有及び処分に関して、スイスの課税上考慮すべき下記の記載や議論は一般的な内容に過ぎず、本社債に対する投資の結果、スイス法に基づき生じうる課税をすべて網羅したものではない。本項は現行の条約、法令、規則、実務及び決定に基づいており、これらはすべて今後変更される可能性がある。本項はスイス以外の管轄地域における本社債の課税上の取扱いには触れていない。課税上の取扱いは個別の投資家の状況により異なり、今後変わる可能性がある。

したがって、投資家候補者は、本社債の購入、所有及び処分についての特別な課税上の取り扱いについて、税理士に各自相談する必要がある。特に、本社債の社債権者の具体的な課税上の取扱いは、その時点で適用される法令に基づき、本社債について目論見書において指定されているすべての条件を考慮した上で、各発行社債について決定する必要がある。投資家は本社債に対する投資の結果被る現在及び将来の租税公課について納税義務がある。下記の所得税の取り扱いはスイスに居住する個人及び個人資産について適用される。スイスの源泉徴収税及びスイスの印紙税は、すべての投資家に適用されるが、一定の種類の投資家及び取引については、具体的な規則が適用される。



## スイス連邦源泉徴収税及び二重課税条約

当社は、記名式株式の保有者に支払われる配当に関して現行35パーセントのスイス国予定納税を源泉徴収することを義務付けられている。ただし、資本拠出準備金からの配当（現金又は株式）については、源泉徴収税は課されない。この課税率は、所得に対する租税に関する二重課税の回避のための日本国とスイスとの間の1971年条約（その後の改正を含む）に基づき、一般に日本の居住者に対しては還付という形式にて、10パーセントに軽減される。

本社債に関するスイス税法に基づく支払い、及び指定支店を介して業務を行う発行会社による本社債の元本の返済は、スイス連邦源泉徴収税（Verrechnungssteuer）の課税対象ではない。ただし、指定支店により発行された本社債が発行済みである限りにおいて、クレディ・スイスは当該指定支店の管轄区域において銀行業務を行う許可を受けており、指定支店はスイス国外において有効に運営されている恒久的施設であり、指定支店は、本社債の売出し及び販売による社債関連の収益を、スイス国外で受領し、使用する（スイス国内における使用が、その時点で有効なスイス税法に基づき許可されており、当該使用により、本社債がスイスにおける源泉徴収税の課税又は控除の対象とならない場合にはこの限りではない。）。指定支店が発行する本社債が発行済みである限り、当該指定支店がこれらの条件に従うことをクレディ・スイスは確認する。

## スイス連邦源泉徴収税法の改正案

2011年8月24日に、スイス連邦委員会は法案を発表し、当該法案が施行された場合、同法に定義されているスイスにおける支払代理人に、本社債について、税率35%でスイス連邦源泉徴収税をスイス居住の個人（これには課税上透明な事業体及び当該事業体に対して持ち分を有する個人に対する支払いも含む）又はスイス国外の居住者（これは個人以外の者も含む。）に対して源泉徴収することを義務づける可能性がある。

## スイス連邦印紙税

発行日における発行会社による当初投資家に対する本社債の発行及び販売（発行市場）は、スイス連邦の証券発行税（Emissionsabgabe）又は証券取引税（Swiss federal securities turnover tax）を課されないが、指定支店を介したクレディ・スイス銀行による、ファンドに類する商品として分類された本社債の発行は、支払われた対価に対して最大0.30%の証券取引税を課される。流通市場で取引される本社債は、支払われた対価に対して最大0.30%の証券取引税を課されるが、スイスの証券会社が開与していることを条件とする。本社債の償還については、証券取引税を課されることはない。現金で決済されていない本社債の償還時の名義の譲渡は、スイスの証券会社が開与していることを条件として、償還金額の0.30%までのスイス連邦証券取引税の対象となる場合がある。

## 所得税

スイス居住者以外の本社債の所有者であり、本社債が帰属するスイスの恒久的施設又は事業を行う一定の場所をスイス国内に有する者を通じて課税年度中に取引を行っていない者は、当該本社債についてスイスの所得税を課されることはない。

オプション・プレミアムは別途付与されないため、スイス居住者の個人投資家については、年率2%の四半期の利息全額について所得税が課される。スイス居住者の個人投資家については、償還に基づく資産売却損は所得控除できない。スイスにおける課税に関するその他の情報については、第2部、第13、「課税上の取扱い」「(1)スイスにおける課税上の取扱い」を参照のこと。

## 8.2. 日本における課税

以下は本社債に関する日本国の租税上の取扱いの概略を述べたにすぎず、本社債に投資しようとする投資家は、各投資家の状況に応じて、本社債に投資することによるリスクや本社債に投資することが適当か否かについて各自の会計・税務顧問に相談することが望ましい。

日本国の租税に関する現行法令(以下「日本の税法」という。)上、本社債は公社債として取り扱われるべきものと考えられるが、その取扱いが確定しているわけではない。仮に日本の税法上、本社債が公社債として取り扱われなかった場合には、本社債に対して投資した者に対する課税上の取扱いは、以下に述べるものと著しく異なる可能性がある。

さらに、日本の税法上、本社債のような支払が不確定である社債に関して、その取扱いを明確に規定したものはない。将来、日本の税務当局が支払が不確定である社債に関する取扱いを新たに取り決めたり、あるいは日本の税務当局が日本の税法について異なる解釈をした場合、本社債に対して投資した者の課税上の取扱いが、本書に述べるものと著しく異なる可能性がある。

以上を前提として、本社債の利金は、一般的に利息として取り扱われるものと考えられる。日本国の居住者及び内国法人が支払を受ける本社債の利金は、それが国内における支払の取扱者を通じて支払われる場合には、日本の税法上20%(15%の国税と5%の地方税)の源泉所得税を課される(租税特別措置法第3条の3、地方税法71条の5及び6)(2013年1月1日から2037年12月31日までの期間については、税率は20.315%(15.315%の国税と5%の地方税))。居住者においては、当該源泉所得税の徴収により課税関係は終了する。内国法人においては、当該利金は課税所得に含められ、日本国の所得に関する租税の課税対象となる。ただし、当該法人は当該源泉所得税額を、一定の制限の下で、日本国の所得に関する租税から控除することができる。

本社債の償還により支払を受ける金額が本社債の取得価額を超える場合のその差額は、明確な規定がないため、全く疑義なしとはしないが、償還差益として取り扱われるものと思われる。償還差益として取り扱われ、かつ、所得が日本国の居住者に帰属する場合は雑所得として取り扱われ、総合課税の対象となる(所得税法第35条第1項、所得税基本通達35-1(3))。個人の総合課税の税率は超過累進税率となっており、日本の税法上の最高税率は50%(40%の国税と10%の地方税)である(2015年1月1日以降は55%(45%の国税と10%の地方税))。また、2013年1月1日から2037年12月31日までの期間については、国税は所得税の2.1%の復興特別税の対象となる。ただし、2016年1月1日以降は、償還差益は申告分離課税となり、20%(15%の国税と5%の地方税)(2013年1月1日から2037年12月31日までの期間については、税率は20.315%(15.315%の国税と5%の地方税))の税率で課税の対象となる。また当該償還差益が日本国の内国法人に帰属する場合は、償還差益は課税所得に含められ、日本国の所得に関する租税の課税対象となる。本社債の償還により支払を受ける金額が本社債の取得価額を下回る場合のその差額は、明確な規定がないため、全く疑義なしとはしないが、償還差損として取り扱われるものと思われる。償還差損が日本国の居住者に帰属する場合は家事上の損失若しくは利子所得を得るための支出とする見解がみられるが、それによると、個人投資家において発生した償還差損は課税上ないものとみなされることとなる。また当該償還差損が日本国の内国法人に帰属する場合は、償還差損は日本国の所得に関する租税の課税対象となる課税所得から差し引かれる。

一般的に個人が社債を譲渡した場合には、その譲渡による譲渡益は、一定の種類の社債の場合を除き、個人所得税は課税されない。しかし、社債の利子の利率のうち最も高いものを最も低いもので除した割合が100分の150以上である社債(利子を付さない期間があるものを含む。)については、その譲渡に関する損益は総合課税の対象となる。本社債は、利子の利率のうち最も高いものを最も低いもので除して計算した割合が100分の150以上になる可能性があるため、譲渡益が譲渡所得として総合課税の対象となると解される可能性もあるといえる。また、2016年1月1日以降は、本社債の償還により支払いを受ける金額が本社債の取得価額を超える場合のその差額は譲渡益として扱われ、20%(15%の国税と5%の地方税)(2013年1月1日から2037年12月31日までの期間については、税率は20.315%(15.315%の国税と5%の地方税))の税率で申告分離課税の対象となる。内国法人が本社債を譲渡した場合には、その譲渡による譲渡損益はその内国法人のその事業年度の日本国の租税の課税対象となる所得の金額を構成する。

外国法人の発行する社債から生ずる利息及び償還差益は、日本国に源泉のある所得として取り扱われない。したがって、本社債に係る利息及び償還差益で、日本国の非居住者及び日本国に恒久的施設を持たない外国法人に帰属するものは、通常日本国の所得に関する租税は課されない。同様に、本社債の譲渡により生ずる所得で非居住者及び日本国に恒久的施設を持たない外国法人に帰属するものは、日本国の所得に関する租税は課されない。

### 8.3. 米国における課税

#### 代替配当及びみなし配当の支払

近年提案された一時的な米国財務省規制は「みなし配当」の支払を米国源泉の配当金として取り扱う。米国との租税条約により減額されない限り、当該支払は一般的に米国の源泉徴収税の対象となる。「みなし配当」の支払は、（直接的又は間接的に）潜在的又は決定に際して参照される米国内における源泉の配当の支払として証券貸付又は販売買戻取引において行われる代替配当の支払い、（直接的又は間接的に）米国内における源泉の配当の支払に起因する又はこれを参照して決定される「指定想定元本契約」に基づく支払であり、米国国税庁により上記及びの支払に実質的に類するとして定められたその他の支払を意味する。規制案は、想定元本契約が指定想定元本契約であるかを判断するための基準を定めており、2013年12月31日以降の支払について適用される。

規制案は、支払がみなし配当であるか否かの判断基準について定めている。規制案は、実質的に同様の支払を提供する株式連動商品は、この場合において想定元本契約とみなすことを定めている。株式連動商品とは、その価格決定に1以上の証券を参照する金融商品又は金融商品の組合せを意味し、これには先物取引、為替予約、オプション又はその他の契約による取決めが含まれる。規制案は、配当を条件として又はこれを参照する株式連動商品に関する支払い（これには配当を発生させる株式の償還に基づく支払も含まれる）である場合、購入価格の支払又は購入価格の調整などのあらゆる支払を米国内の源泉の実質的に類似した支払とみなす。規制案に基づく株式連動商品に関する規則は、当該規則が最終決定された後の支払につき適用される。固定された証券バスケット又は「カスタマイズ指数」の利息を参照している場合、当該バスケット又はカスタマイズ指数の各証券又は構成銘柄は、想定元本契約が指定想定元本契約であるか否か、また受領された金額が実質的に配当金に類する支払であるか否かを判断するため、別途想定元本契約の構成銘柄として取り扱う。

証券について、配当金に実質的に類する支払又はみなし支払を、みなし配当の支払とみなし、当該支払は適用される租税条約により減額されない限り、また適切に作成された国税庁のフォームW-8（又はその他の必要書類）がない限り、米国の源泉徴収税の対象となる。投資家は証券に関する支払又はみなし支払が、みなし配当の支払に相当するか税理士に相談すべきである。

#### 外国会社を通じて保有する証券

雇用促進法内の外国口座税務コンプライアンス法（Foreign Account Tax Compliance Act）及び近年最終決定された規制に基づき、「源泉徴収可能な支払」及び「外国金融機関」（当該規制又は適用される政府間契約に定義される。）（及びそれらが50%以上の持分を所有する関係会社）に対する「パススルー支払」に対して、30%の源泉徴収税が課され（ただし、支払を受領する外国金融機関が、当該金融機関等（又はその関係会社）に口座を有する米国個人の身分を開示する場合には、この限りではない。）、当該口座に関して年に一度、一定の情報を報告することが義務づけられている。「源泉徴収可能な支払」には、一般的に(1)米国源泉の一定の期間毎に受領する固定又は確定可能な所得（FDAP）の支払、及び(2)米国内の源泉の利息又は配当が生じる財産の売却による総収益が含まれる。「パススルー支払」とは、源泉徴収可能な支払及び外国のパススルー支払を意味する。FATCAは実質的な米国所有者の氏名、住所及び納税者番号を開示しない一定の外国企業に対する源泉徴収の支払を行う源泉徴収代理人（又は実質的な米国所有者の不在を証明した源泉徴収代理人）に対して、30%の税率で源泉徴収することを義務づけている。これらの場合において、証券に関する支払を源泉徴収可能な支払として取り扱う。

支払いの便益の実質的な保有者が米国人であるか否かにかかわらず、又は米国との租税条約若しくは米国の国内法に従って源泉徴収税の適用を免除されているか否かにかかわらず、FATCAに基づく源泉徴収はすべての源泉徴収可能な支払及び一定のパススルー支払に適用される。外国金融機関が支払いの便益の実質的な保有者である場合を除き、FDAPについて源泉徴収されるその他の税金に適用される手続及び制限に従った還付又は控除の対象となるが、支払いの便益の実質的な保有者が、米国が所有する海外企業であり、かつ当該企業の実質的な便益の米国保有者の身分を確定するためにIRSが必要とする情報を提供することを条件とする。

上記のとおり、近年最終決定された規制に従って、また下記の例外に従い、FATCAの源泉徴収税に関する規定は一般的に2013年12月31日以降に行われた源泉徴収可能な支払(上記の種類の総収益を除き、当該規制に定義される「既存の債務」に関する一定の支払を除く。)、2016年12月31日以降の売却又は処分に関する上記の種類の総収益の支払、及び2016年12月31日又は「外国パススルー支払」を定義した最終的な規制が発表されてから6ヶ月経過後の日のいずれか遅い方の日以後の外国パススルー支払に対して適用される。上記にもかかわらず、上記のFATCAの規定は次のものには一般的に適用されない:(a)2014年1月1日現在未払の債権(米国課税上エクイティとして取り扱われる商品又は満期若しくは期間の定めのないものを除く。)(「適用除外債権」)、(b)内国歳入法第871条(m)に基づくみなし配当を発生させることのみを理由として源泉徴収可能な支払いを発生させるとされる債務のうち、その種類の債務が初めてみなし配当を発生させる債権として取り扱われた日から6ヶ月後より前に未払いである債権、及び(c)1つ以上の適用除外債権を保証する担保に関する支払を担保権者に要求する合意(担保自体が適用除外債権ではない場合も含む。)。したがって、外国金融機関又は外国企業を通じて証券を所有する場合には、2013年12月31日以降の支払の一部については、30%の源泉徴収税の対象となる場合がある。

## 9. 追加の発行

発行会社は、社債権者の承諾を得ることなく、本社債と同条件(最初の利息及び元本の金額並びに支払日及び発行価格を除く)で本社債を随時追加作成し、発行することができ(疑義を避けるために付言すると、社債の要項(General Notes Conditions)における「発行日」とは、本社債の最初の発行日とする。)本社債と統合し、1つのシリーズを構成することができる。本社債の要項における「本社債」もこれに従って解釈する。

## 10. 通知

決済システムにおいて、又はそのために所持されている本社債の所持人に対する通知は、決済システムに対して当該通知を交付し、決済システムから権利を有する口座所有者又は当該通知に関連する大券又は包括社債券の所持人に対して交付することによって通知する。当該通知は、交付された日の翌日の平日に行われたものとみなし、当該通知が公告される場合には公告日に行われたものとみなし、複数日又は異なる日に公告された場合には、最初に公告された日に通知されたものとみなす。

社債権者による通知は(本社債が決済システムにおいて、又はそのために所持されているものではない場合)書面により行うものとし、諸代理人に提出することにより通知されたものとする。本社債が決済システムにおいて、又はそのために所持されている場合、当該通知は本社債の所持人によって関連決済システムを通じて、関連決済システムが当該目的のために認めた方法で行うものとし、同時に決済システムによる社債権者の本社債の所有についての確認も行う。

本社債が決済システムにおいて、又はそのために所持されているが、当該決済システムが決済システムを通じての通知の送付を認めていない場合、当該通知は諸代理人に対して書面で通知することによって、関連する社債権者に対して通知するが、社債権者は決済システムより当該社債権者の本社債の所有について、発行会社が満足する証明を取得し、これを発行会社に提供するものとする。

## 11. 社債権者集会

代理契約には、特別決議による社債の要項(General Notes Conditions)の変更の承認を含む、社債権者の利益に影響する事項を審議するための社債権者の集会の招集に関する規定が含まれている。かかる集会は、発行会社又は当該時点において発行済みの本社債の額面金額の10%以上を保有する社債権者により、招集することができる。特別決議を可決するための社債権者集会の定足数は、本社債の過半数(保有又は代表される本社債の額面金額又は数量を基準として)を保有又は代表する2名以上の者とする。延会についての定足数は、本社債の過半数(保有又は代表される本社債の額面金額又は数量にかかわらず)を保有又は代表する2名以上の者とする。ただし、当該集会の議事に(とりわけ)下記(a)ないし(g)の議案の審議が含まれる場合には、定足数は当該時点において発行済みの本社債の額面金額の75%以上(又は延会の場合

は25%以上)を保有又は代表する2名以上の者とする。(a)本社債に関する支払日の変更、(b)本社債の額面金額若しくは本社債の償還に交付若しくは支払われるその他の金額を減額若しくは消却すること、(c)本社債に関する利率を引き下げる  
こと、(d)本社債について支払う若しくは交付する金額の算定方法若しくは計算基準を変更すること、(e)本社債の支払通貨若しくは表示通貨を変更すること、(f)特別定足数が該当する特別決議の可決の承認を得た上でのみ行うことのできる手  
続を行うこと、又は(g)特別決議を可決するために社債権者集会において必要とされる定足数若しくは過半数に関する規定  
の変更。適式に可決された特別決議は社債権者を拘束する(当該決議が可決された集会における社債権者の出欠席を問わ  
ない。)

代理契約には、発行済みの本社債の額面金額の90%以上を保有する所持人により、又はかかる所持人に代わって署名され  
た書面による決議は、あらゆる目的上、適式に招集及び開催された社債権者集会において可決された特別決議と同様に効  
力を有するものとみなされる旨規定されている。かかる書面による決議は1つの文書として作成することも、同じ形式の  
複数の文書として作成することもでき、各文書は1名又は複数名の社債権者により又はかかる社債権者に代わって署名さ  
れるものとする。

## 12. 変更

発行会社は、社債権者の同意を得ることなく、(a)発行会社の単独の意見において社債権者の利益を実質的に損なわない  
変更、あるいは形式的、軽微若しくは技術的な性質の変更若しくは明白な誤りを訂正するため又は(b)明白な誤りを訂正す  
るために、社債の要項(General Notes Conditions)の規定を是正、訂正又は補足するための変更を行うことができる。  
かかる変更の一切は、第10項に従ってその後可及的速やかに社債権者に通知される。

## 13. 計算及び決定

当初の支払代理人及び財務代理人の名称及び指定事務所は以下のとおりである。また「発行会社」とは、当該計算代理人  
に対する言及とみなす。

支払代理人：	ロンドン支店を介して業務を行う ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン ロンドンE14 5AL カナダ・スクエア1
財務代理人：	ロンドン支店を介して業務を行う ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン ロンドンE14 5AL カナダ・スクエア1
計算代理人：	クレディ・スイス・インターナショナル ロンドンE14 4QJ カボット・スクエア1

社債の要項(General Notes Conditions)における発行会社及び計算代理人によるすべての計算及び決定は、該当する社  
債の要項(General Notes Conditions)の規定に従って行い、それぞれの場合、当該要項に定められた基準に従い(もし  
あれば)、また(該当する場合には)発行会社又は計算代理人の計算又は決定の責任者である従業員又は役員に提供され  
た又はこれらの者が取得した情報に基づき計算し、決定する。

発行会社又は計算代理人によるすべての計算及び決定は、誠意をもって、商業的に合理的な方法で行うものとする。社債  
の要項に従った各決定の場合、発行会社及び計算代理人は、当該決定が本社債に与える影響を各々で考慮し、適用される  
規制上の義務に従って、当該決定により公正な取扱いが行われるかということに配慮する。

本社債の要項に基づく発行会社又は計算代理人によるすべての計算は、明白な誤りがない限り、最終的、決定的かつ社債権者を拘束する。

発行会社及び計算代理人はその計算及び決定の善意の過失については、それが不注意やその他の理由によるものであっても、責任を負わない。発行会社及び計算代理人は、社債権者のために又は社債権者について、代理人、信託又は受託者としての責任又は関係を負わない。本社債の要項は、金融行動監視機構が認める規制の枠組みに基づく責任又は債務を除外又は制限するものではない。

#### 14. 第三者

いかなる者も、1999年（第三者の権利に関する）契約法に基づき、社債の要項（General Notes Conditions）を執行する権利を有さない。

#### 15. 準拠法及び管轄

本社債及び本社債に起因又は関連して生じる一切の契約外の義務は、英国法に準拠し、同法に従って解釈される。

発行会社は、社債権者の利益のために、本社債に起因又は関連して生じる一切の紛争については、英国の裁判所がその専属の管轄権を有し、それらに起因又は関連して生じるあらゆる訴訟又は法的手続（以下「法的手続」という。）はかかる裁判所に提起されることに合意し、これを撤回しない。

発行会社は、現在又は今後法的手続を英国の裁判所で行うことについての異議申立てを行う権利、及び不便な裁判地において法的手続が提起された旨の主張を行うことを撤回不能かつ無条件に放棄し、これを行わないことに合意し、英国の裁判所に提起された法的手続の判決が最終かつ発行会社と該当する支店を拘束するものであり、他の裁判管轄における裁判所において強制力を有することに撤回不能かつ無条件に合意する。本項は、発行会社及び該当する支店に対して他の管轄裁判所において法的手続を提起する権利を制限するものではなく、1箇所以上の管轄における法的手続の提起は、（同時か否かを問わず）他の管轄における法的手続の提起を排除するものではない。

発行会社は、発行会社に対する法的手続に関して、同社のロンドン支店を英国における文書送達代理人に任命する。

#### 16. 定義

- 「営業日」とは、土曜日及び日曜日を除く日のうち、(a) ロンドン及び東京において商業銀行が外国為替の取引及び外国通貨預金を含む通常の営業を行う日であり、かつ、(b) ロンドン及び東京において商業銀行及び外国為替市場が支払の決済を行う日をいう。
- 「観察期間」とは、当初価格決定日の翌予定取引所営業日（当日を含む。）から最終評価日（当日を含む。）までの期間をいう。
- 「関連取引所」とは、大阪証券取引所、又はかかる取引所の承継者、又は日経平均株価に関する先物又はオプション契約の取引が臨時に場所を移して行われている代替の取引所若しくは相場表示システム（ただし、計算代理人が、かかる臨時の代替取引所又は相場表示システムにおいて日経平均株価に関する先物及びオプション契約に関して元の関連取引所における場合と同等程度の流動性がある旨決定されることを条件とする。）をいう。
- 「期限前償還額」とは、発行会社が関連するとみなすすべての情報（償還の原因となった事由を生ずることとなった事情を含むがそれに限らない。）をもとに、発行会社の裁量により誠実かつ商業的に合理的な方法により算定される、償還直前の時点における本社債の公正な市場価値（ゼロである場合もある。）から、発行会社及び/又はその関連会社が本社債に関連したヘッジの取組みの解約のために負担する費用を差し引いた金額をいう。
- 「期限前償還判定日」とは、各評価日（最終評価日を除く。）をいう。
- 「最終日経平均株価」とは、計算代理人が決定する、最終評価日における日経平均株価終値をいう。
- 「最終評価日」とは、満期償還日直前の評価日をいう。
- 「市場混乱事由」とは、( )取引障害、又は( )取引所障害で、いずれの場合においても計算代理人が重大であると判断するものが、評価時刻に終了する1時間の間に発生若しくは存在していること、又は( )早期終了をいう。いずれかの時点で日経平均株価に関する市場混乱事由が生じているか否かを決定するために、市場混乱事由が日経平均株価の構成銘柄に関して生じている場合、

日経平均株価の水準に対するかかる銘柄の関連寄与率は、(x)かかる銘柄に対して帰せられる日経平均株価の水準の割合と(y)包括的な日経平均株価の水準の比較に基づく。いずれも、かかる市場混乱事由の発生直前の水準とする。

- 「障害日」とは、取引所又は関連取引所がその通常取引セッションの間取引を行うことができない、又は市場混乱事由が生じている予定取引所営業日をいう。計算代理人は、その状況下で可及的速やかに、発行会社及び財務代理人に対し、障害日が発生していなければ評価日又は当初価格決定日となっていた日に、障害日の発生を通知する。上記のとおり当事者に対して通知する計算代理人の義務が制限されるものではないが、計算代理人が障害日の発生を当事者に通知することを怠った場合も、当該障害日の発生又はその効果に影響を与えない。
- 「スポンサー」とは、株式会社日本経済新聞社及び/又は文脈によっては、同社が日経平均株価について、その事業の全部又は一部を委託するその他の者をいう。
- 「早期終了」とは、取引所又は関連取引所が、取引所営業日の予定終了前に終了することをいう。ただし、取引所又は関連取引所が、当該取引所営業日における取引所又は関連取引所の通常取引セッションにおける実際の終了時刻、及び当該取引所営業日の評価時刻における取引執行のために取引所又は関連取引所のシステムに入力されるべき注文の提出期限のいずれか早い時間の1時間前までに、当該早期終了時刻のアナウンスをした場合を除く。
- 「当初価格」とは、計算代理人が決定した当初価格決定日現在の日経平均株価終値をいう。
- 「当初価格決定日」とは、2014年1月31日をいう。当該日が予定取引所営業日ではない場合、又は障害日である場合、当初価格決定日は障害日ではない最初の翌予定取引所営業日とする。ただし、2014年1月31日直後の2予定取引所営業日の各日が障害日である場合はこの限りではない。かかる場合、当該日が障害日であるにもかかわらず、2日目の予定取引所営業日を当初価格決定日とみなし、計算代理人は、最初の障害日を発生させた事由の発生前に有効であった最新の日経平均株価の計算式及び計算方法に従って、日経平均株価の各構成銘柄の当該第2予定取引所営業日における評価時刻現在の取引所における相場又は取引レベルに基づき当初価格を決定する(当該第2予定取引所営業日において、障害日を発生させた事由が関連する銘柄について発生している場合には、当該第2予定取引所営業日の評価時刻現在の当該銘柄の価値の誠実な見積額とする。)
- 「トリガー価格」とは、利払日(ただし満期償還日に該当する最終の利払日を除く。)に関して当初価格に以下の表に定める対応する割合を乗じて得られた価格をいい、小数第三位を四捨五入し、小数第二位まで求める。

予定された利払日	割合
2014年4月30日	110.00%
2014年7月30日	109.00%
2014年10月30日	108.00%
2015年1月30日	107.00%
2015年4月30日	106.00%
2015年7月30日	105.00%
2015年10月30日	104.00%
2016年1月30日	103.00%
2016年4月30日	102.00%
2016年7月30日	101.00%
2016年10月30日	100.00%

- 「取引所」とは、東京証券取引所若しくはその承継者、又は日経平均株価の構成銘柄の取引が臨時に場所を移して行われている代替の取引所若しくは相場表示システム(ただし、計算代理人が、かかる臨時の代替取引所若しくは相場表示システムにおいて日経平均株価の構成銘柄に関して元の取引所における場合に匹敵する程の流動性がある旨決定することを条件とする。)をいう。
- 「取引障害」とは、取引所における日経平均株価の20%以上を構成する構成銘柄に関する、又は関連取引所における日経平均株価に関連する先物若しくはオプション契約に関する、取引所、関連取引所その他による取引の停止若しくは当該取引に課せられた制限をいい、取引所又は関連取引所による値幅制限を超える株価変動を理由とするものであるか否かを問わない。
- 「取引所営業日」とは、取引所及び各関連取引所においてその通常取引セッションの間取引が行われる予定取引所営業日をいい、取引所及び各関連取引所における取引が予定終了時よりも早く終了する日を含む。

- 「取引所障害」とは、日経平均株価の20%以上を構成する構成銘柄について取引所において取引を実行し若しくはその時価を取得し、又は日経平均株価に関連する先物及びオプション契約について関連取引所において取引を実行し若しくはその時価を取得する市場参加者の機能を一般に失わせ、又は毀損する事由(計算代理人により決定される。ただし、早期終了を除く。)をいう。
- 「日経平均株価」とは、取引所第一部に上場されている選択された225銘柄の株価指数である日経平均株価(日経225)をいい、正式な指数はスポンサーが計算し、その詳細は第4.2項に詳しく記載する。ただし、計算代理人が計算し決定する数値は、必要に応じて少数第三位を四捨五入し、小数第二位まで求める。
- 「日経平均株価終値」とは、計算代理人の定める予定取引所営業日の評価時刻現在の日経平均株価水準をいい、第4.2項(日経平均株価の修正)及び同項(日経平均株価の中断/計算方法の変更)の対象となる。
- 「日経平均株価水準」とは、スポンサーが計算し、公表する日経平均株価の水準をいう。
- 「ロックイン価格」とは、当初価格の55.00%をいい、小数第三位を四捨五入し、小数第二位まで求める。
- 「ロックイン事由」とは、計算代理人がその単独かつ絶対の裁量によって、観察期間中の(障害日ではない)予定取引所営業日における日経平均株価終値が一度でもロックイン価格を下回ったと判断した場合、発生したものとみなされる。
- 「評価時刻」とは、評価日における取引所の予定終了時をいう。取引所が予定終了時より早く終了する場合には、評価時刻は、当該実際の終了時刻とする。
- 「評価日」とは、各利払日の10予定取引所営業日前の日をいう。評価日が障害日である場合、評価日は、直後の障害日ではない予定取引所営業日とする。ただし、予定された評価日の直後の2予定取引所営業日の各日が障害日である場合はこの限りではない。かかる場合、2日目の予定取引所営業日が評価日とみなされ(当該日が障害日である場合も含む。)、計算代理人は、最初の障害日を発生させた事由の発生前に有効であった最新の日経平均株価の計算式及び計算方法に従って、日経平均株価の各構成銘柄の当該第2予定取引所営業日における評価時刻現在の取引所における相場又は取引レベルに基づき、当該第2予定取引所営業日の評価時刻現在の日経平均株価の水準を決定する(当該第2予定取引所営業日において、障害日を発生させた事由が関連する銘柄について発生している場合には、当該第2予定取引所営業日の評価時刻現在の当該銘柄の価値の誠実な見積額とする。)
- 「予定終了時」とは、取引所又は関連取引所及び予定取引所営業日に関し、当該予定取引所営業日における取引所又は関連取引所の週日の予定された終了時刻をいう。時間外又は通常取引セッション取引時間外の他の取引は考慮しない。
- 「予定取引所営業日」とは、取引所及び各関連取引所がそれぞれその通常取引セッションの取引のため開場することが予定されている日をいう。



### 第3【第三者割当の場合の特記事項】

該当事項なし

### 第4【その他の記載事項】

目論見書の表紙には、発行会社の名称及びロゴ、本社債の名称並びに売出人の名称を記載する。

目論見書の表紙には、次の文言を記載する。

「本社債の申込みに関しては、本目論見書を参照の上、投資の最終判断は自己の責任で行って下さいますようお願い申し上げます。」

目論見書の表紙裏には、以下の文言を記載する。

「クレディ・スイス・エイ・ジーの原文（英語）の財務書類は、本社債売届出目論見書には記載されておませんが、有価証券届出書には記載されております。」

「本社債の利息及び償還金の支払は発行会社の義務となっております。したがって、発行会社の財務状況の悪化等により発行会社が本社債の利息又は償還金を支払わず、又は支払うことができない場合には、投資家は損失を被り又は投資元本を割り込むことがあります。」

「本社債は、1933年合衆国証券法（その後の改正を含み、以下「合衆国証券法」といいます。）に基づき登録されておらず、今後登録される予定もありません。合衆国証券法の登録義務を免除された一定の取引による場合を除き、合衆国内において、又は米国人に対し、米国人の計算で、若しくは米国人のために、本社債の募集、売出し又は販売を行ってはなりません。本段落において使用された用語は、合衆国証券法に基づくレギュレーションSにより定義された意味を有しております（下記はその英文です。）。

The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933 (the "Securities Act") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.」

「この特記事項の直後に挿入される本社債に関する「契約締結前交付書面」、「想定損失額について」、「無登録格付に関する説明書（ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク用）」、「無登録格付に関する説明書（スタンダード&プアーズ・レーティングズ・サービス用）」及び「無登録格付に関する説明書（フィッチ・レーティングス用）」は、本社債の売出人である八十二証券株式会社のみ責任において作成されたものであり、目論見書の一部を構成するものではありません。発行体はこれらの書類につき一切責任を負いません。」

この特記事項の直後に、本社債に関する「契約締結前交付書面」、「想定損失額について」、「無登録格付に関する説明書（ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク用）」、「無登録格付に関する説明書（スタンダード&プアーズ・レーティングズ・サービス用）」及び「無登録格付に関する説明書（フィッチ・レーティングス用）」と題された書面が挿入される。



## 第二部【企業情報】

### 第1【本国における法制等の概要】

#### 1【会社制度等の概要】

##### (1)【提出会社の属する国・州等における会社制度】

クレディ・スイス銀行は、スイス法に基づく株式会社(ドイツ語では「アクティエンゲゼルシャフト」、またフランス語では「ソシエテ・アノニム」と表記され、英語では一般に「コーポレーション・リミテッド・バイ・シェアズ」と翻訳されている。)である。クレディ・スイス銀行は、スイス連邦債務法(以下「債務法」という。)(1911年3月30日制定、1936年12月18日以降改正)により規制されている。クレディ・スイス銀行はスイス金融市場監督当局(以下「FINMA」という。)より銀行業及び証券業の認可を受けている。

以下は、債務法の概要を記載したものである。

##### (a)株式会社

株式会社は、商号を有し、且つ一定の金額(株式)に分割されているあらかじめ定められた額の資本を有する会社である。株式有限会社の責任は会社の資産の範囲内に限られている。

##### (b)商業登記簿への登記

当該会社の所在地における登記所に対し、当行のために署名する権限を授与された2名取締役又は1名の取締役の公証人により認証された署名を付した書面による株式有限会社の登記申請が提出されなければならない。かかる申請書には、会社設立証書、定款、取締役会の構成員及び監査役が選任を認めたことの証明書、特に議長の選任及び署名権の分配を記載した取締役会の創立総会の議事録、出資が預金される金融機関を示す証明書(公正証書において金融機関が指名されない場合)、並びに会社設立証書において言及される以外の現物出資、資産取得、相殺又は特別手当が存在しない旨の発起人の声明を添付しなければならない。

株式会社は商業登記簿に登記された時点で初めて法的主体としての権利を取得する。設立の際、株式会社には少なくとも1名若しくは1法人の株主が必要である。原則として株主の国籍に関する法律上の制約はない。

会社の資本の増減等、定款の変更にかかる株主総会の決議は、会社解散の決議と同様に公正証書の形式でなされ且つ商業登記簿に記載されなければならない。

##### (c)定款

定款には以下の事項に関する条項が含まれていなければならない。

- )商号及び会社の本拠地
- )会社の目的
- )株式資本総額及びその払込済率
- )株式の額面価額及び種類
- )株主総会の招集手続及び株主の議決権
- )経営・監査の管理機関
- )会社による外信の形式

以下の事項を規定する条項は、定款に記載がある場合のみ効力を有する。

- )法律の規定と異なる場合は、定款の変更
- )取締役会の構成員に支払われる利益分配の支払
- )会社の経営が開始するまでに株主に支払われる利息
- )会社の存続期間
- )予定通りに株式資本を支払わなかった場合の契約上の罰金
- )授權資本及び偶発資本の増加による増資
- )記名式株式と無記名式株式の間の転換の権限の付与
- )記名式株式の譲渡性の制限
- )各種の株式の参加証書、配当権証明書及び特権の付与の優先権
- )株主の議決権及び代表者を指名する権利に関する制限
- )法により規定されている場合以外に、株主総会において、特に定められた多数の議決によってのみ決議を行うことができること
- )取締役会の個々の構成員又は第三者に対して経営責任を委譲する権限
- x )法により規定されている範囲を超える場合は、外部監査役の構成及び義務

- x )2008年10月3日の無券面証券法の規制を制限する場合は、特定の形式で発行された株式の別の形式への転換及びこれに伴う費用の分配
- 株主がその株式につき現物で払込を行う場合、定款には、その性質及び評価額、出資者の氏名並びにこれに割り当てられる株式を記載しなければならない。
- 商業登記簿には下記の事項が記入されなければならない。
- )新規法人の設立に関する事実
  - )会社の名称及び会社識別番号
  - )所在地及び本籍地
  - )法的形式
  - )定款の日付
  - )存続期間(制限のある場合)
  - )会社の目的
  - )1株当たりの額面価額、払込済株式の払込金額並びに株式の額面価額及び種類
  - )特権的な議決権付株式(該当する場合)
  - ) (参加資本が発行される場合は)参加証書の払込金額、数、額面価額及び種類
  - )優先権(優先株式及び優先参加証書の場合)
  - ) (株式又は参加証書の譲渡性が規制される場合は)定款における類似の説明の言及
  - x ) (配当権証明書が発行される場合は)その数及びこれに付随する権利
  - x )取締役会の構成員
  - xv)会社を代表することを授けられた者
  - x ) (会社が普通又は限定監査を行っていない場合は)これに対する言及及び取締役会の宣言の日付
  - x )監査役(会社が普通又は限定監査を行っていない場合)
  - x )会社の法定公告機関及び予定される追加の公告機関
  - x )会社が公告をする方法、並びに定款に規定されている場合には取締役会が株主に対して行う通知の方法

現物出資、相殺又は特権が存在する場合は、追加の事実を商業登記簿に記入する必要がある。

(d)株式

株式は、所有者の名義で(記名式株式の場合)又は無記名式で(無記名式株式の場合)発行される。会社は記名式株式の所有者及び実質所有者の氏名及び住所を記載した株主名簿を保管しなければならない。定款が定める比率によって両種類の株式が同時に存在することができる。定款は、記名式株式と無記名式株式の間の強制転換又は選択による転換を規定することができるほか、優先株式及び/又は配当権証書の発行も規定することができる。債務法には無議決権株式に関する明示的な規定はないが、受益参加証書がこれに当たりうるものである。各株式の額面価額は0.01スイス・フラン以上でなければならない。ただし、再建措置を目的とする場合には額面価額を同金額以下に減じることが許される。法律又は定款に別段の定めがある場合を除き、記名式株式の譲渡は制限されない。

(e)株主

株主は株主としての地位により付与された権利を同意なくして剥奪されることはない。ここに「付与された権利」とは、株主総会に参加する権利に基づく株主の権利、又は株主総会若しくは取締役会の決議によらない、法律若しくは会社の定款の規定に基づく株主の権利である。かかる権利のうち株主間で特に重要なものは、会社により平等な取扱いを受ける原則的権利、株主総会に参加する権利、議決を行う権利、決定を争う権利、配当を受領する権利及び清算の際の資産の分配を受ける権利である。株主は、所有株式の額面金額を払い込む義務のほかには特に義務を有さず、会社の債務に対して個人責任を負うことはない。詳細については(4)「規制及び監督」を参照のこと。

(f)株主総会

株主総会は会社の最高管理機関である。法により、株主総会は委譲不能な以下の権限を有している。

- )定款を決定及び変更する権限
- )取締役会の構成員及び外部監査役を選任する権限
- )経営報告書及び連結勘定を承認する権限

)年次会計及び処分可能利益の分配に関する決議を承認する権限、また特に重要な権限として、取締役会構成員に対する配当及び利益分配を設定する権限

)取締役会構成員を罷免する権限

)法律又は定款により株主総会に留保される事項に関する決議を採択する権限

株主総会は、毎年、各会計年度終了後6ヶ月以内に開催される。株主総会は、取締役会又は必要に応じて監査役により招集される。株式資本の10パーセント以上を有する株主も同様に株主総会を招集することができる。

株主総会は定款が定める方法によって招集されるが、法律により、株主総会開催日の少なくとも20日前までに招集通知がなされなければならない。取締役会の議題の項目及び提案並びに株主総会の招集又は項目を議題に入れることを要求した株主は招集通知の際に通知されなければならない。全株式資本を代表する株主又はその代表者は、反対がない限り総会招集のための手続を取らずに株主総会を招集することができる。

各株主は、株主総会において、自ら若しくは第三者を通じてその所有にかかる株式の議決権を行使することができる。かかる第三者は、定款に別段の定めがない限り株主であることを要しない。記名式株式の議決権は、書面による委任状に基づいてのみ代理行使が可能である。無記名式株式を所持していることを証する者はすべて、会社との関係では議決権を行使する権限を付与されているものとみなされる。所持の立証は、無記名式株式の提示又は取締役会が指定するその他の方法によりなされる。

#### (g)取締役会

株式有限会社の取締役会は1名以上の構成員により構成される。

取締役会は株主総会によって選任及び解任される。当初の取締役の任期は、定款に別段の規定がない限り、3年以内であり、その後の任期は6年以内である。取締役会の構成員は、定款に別段の定めがない限り再選の資格を有する。

取締役会は、株主総会又は会社のその他の機関に対して委任又は留保されている事項以外のあらゆる事項を決定する権限を有する。

定款により、取締役会に対して、会社経営の全部若しくは一部につき、1名以上の者(取締役会の構成員又は株主であることを要しない。)に権限を委譲する権能を付与することができる。取締役会は、会社を対外的に代表する。定款又は組織の規制に別段の定めがある場合を除き、すべての構成員が会社を代表する権限を有している。取締役は、代表の任務を1以上の構成員(最高経営責任者)又は第三者(業務執行役員)に委譲することができる。ただし、少なくとも1名の取締役に会社を代表する権限を付与しなければならない。会社を代表することを授けられた者は、会社の目的に一致するあらゆる法律行為を会社を代理してなす権限を有する。

#### (h)監査役

株主総会は1名以上の独立監査役を選任しなければならない。かかる監査役は、株主、取締役会の構成員又は会社の従業員であってはならない。

監査役は、年次会計及び連結勘定(該当する場合)が法律規定、定款及び選択された一連の財務報告基準に従っているか否か、取締役会による損益計算書利益の分配に関する株主総会に対する提案が法律規定及び定款に従っているか否か、内部管理システムが存在するか否かについて裁定するために監査を行わなければならない。監査役は、監査を行う際及び監査の範囲を決定する際に、内部管理システムを考慮する。取締役会の管理は、監査役により行われる監査の対象ではない。

監査役は、取締役会に対し、財務報告の結果、内部管理システム並びに監査の実施及び結果を含む包括的な報告書を提供する。監査役は、書面による概要の報告書を株主総会に提供する。

#### (i)会計

財務報告は、事業の経済状態を、第三者が信頼性のある評価を行うことができる方法で表示することを目的としている。会計は、年次報告書において提出される。これには、貸借対照表、損益計算書及び会計に関する注記で構成される年次会計(個別の事業体の財務諸表)が含まれる。年次報告書には、最高経営陣又は管理機関の議長及び事業内における財務報告の責任者により署名を付されなければならない。

#### (2)【提出会社の定款等に規定する制度】

以下はクレディ・スイス銀行の定款及びクレディ・スイス銀行に適用される一定の法律に基づくクレディ・スイス銀行の規定を要約したものである。

## (a) 会社名、登記上の事務所及び存続期間

クレディ・スイス銀行は、「クレディ・スイス・エイ・ジー」の名称で1856年に設立された株式会社（公開の有限責任会社）であり、チューリッヒに登記上の事務所を有する。クレディ・スイス銀行の存続期間は定められない。クレディ・スイス銀行は、スイス国内及び国外に、支店、営業所及び駐在員事務所を開設することができる。

## (b) 株式資本

株式資本は総額4,399,665,200スイス・フランである。当該株式資本は、1株当たり額面1スイス・フランの全額払込済記名式株式4,399,665,200株に分割される。

スイス法に定められている準備金に加えて、定時株主総会は追加準備金の創設を決議し、且つその目的及び用途を決定することができる。

定款を適宜修正することにより、いつでも記名式株式を無記名式株式に転換することができる。

## (c) 株式

クレディ・スイス銀行は、2株以上の株式に相当する株券を発行することができる。すべての株券に、取締役会会長及び取締役1名の署名の複写を付する。クレディ・スイス銀行は、株式1株につき1名のみをその権利者として認める。クレディ・スイス銀行は、株主名簿に氏名の記載がある者を株主として認める。

## (d) 参加資本

クレディ・スイス銀行の参加資本は15,000スイス・フランであり、1株当たり額面0.01スイス・フランのクラスA全額払込済記名式株式750,000株及び1株当たり額面0.01スイス・フランのクラスB全額払込済記名式株式750,000株に分割される。すべての参加証券は、取締役及び取締役会の秘書により署名されなければならない。

異なるクラスの参加証券は、一切の議決権及びそれに関する権利を付与されない。

法規定及び本定款に含まれる株式資本、株式及び株主に係る規定は、参加資本、異なるクラスの発行済参加証券及び参加証券の所有者にも適用される。ただし、法又は定款に基づくこれに反する規定がない場合に限る。以下に規定される優先配当権を除き、異なるクラスの参加証券及びその所有者は、平等に取り扱われる。

異なるクラスの参加証券は、優先配当の支払いの権利が付与される。ただし、株主総会がかかる優先配当を宣言し、さらに、スイス債務法及び連邦銀行法並びにクレディ・スイス銀行に適用されるその他の法律、規制及び法規定が順守されている場合に限る。特に、貸借対照表上の利益若しくは自由準備金を分配のために利用できない場合、又は優先配当の支払いが適用される資本適性若しくは流動性原則の違反となる場合は、いかなる優先配当も宣言又は支払うことはできない。定時株主総会が任意の事業年度において配当を宣言しないと決定した場合、又は異なるクラスの参加証券の優先配当の全額に満たない金額の配当を宣言した場合、優先配当の未払い部分の権利は失効し、その後のいかなる事業年度にも繰り越されない。

異なるクラスの参加証券の優先配当は、株主に対するその他のいかなる配当の支払いにも優先して、全額につき宣言される。参加証券の各所有者は、優先配当の権利を放棄することができる。その場合、優先配当の権利を放棄しなかった参加証券の所有者の権利を侵害することなく、これに相当する分配可能な資金を株主に対する分配に利用できる。該当するクラスの優先配当権よりも参加証券に有利な配当の分配は排除される。

特定のクラスの参加証券の所有者による優先配当権の付与（当該クラスの参加証券のこれに反する規定に基づく）は、該当する事業年度において、クレディ・スイス銀行の子会社であるクレディ・スイス・キャピタル（ガーンジー）エリミテッド又はクレディ・スイス銀行のその他の子会社が、取締役会及びクレディ・スイス・キャピタル（ガーンジー）エリミテッド又はクレディ・スイス銀行のその他の子会社それぞれの承認により、当該クラスの参加証券の所有者に対して有利な、当該クラスの優先配当権に等しい金額以上の優先的な支払いを宣言した場合に失効する。

## (e) 無制限の転換資本

クレディ・スイス銀行の株式資本は、クレディ・スイス銀行の偶発的転換権付社債（CoCos）に関する権利に関するトリガー事由の発生による強制転換に応じた、1株当たり額面1スイス・フランの全額払込済記名式株式の発行により、増額される。新規記名式株式の発行数は量的に制限されない。

株主の新株引受権は除外されている。偶発的転換権付社債の社債権者は新株を引き受ける権利を有する。

取締役会は株式の純資産価値（NAV）を参考にして新株の発行価格を決定する。

## (f) 資本準備金

取締役会は、時期的な制限をなく、随時、定款第3条の手続きに従って、1株当たり額面1スイス・フランの全額払込済記名式株式の4,399,665,200株の発行することにより、株式資本を最大4,399,665,200スイス・フランまで増額することができる。引受による増資及び一部の増資も可能である。発行価格、配当を受ける権利の確定日、出資の種類は取締役会が決定する。

取締役会は、特に新株の迅速かつ円滑な発行（選ばれた一定の戦略的投資家に対する私募発行を含む）に役立つなど、重要な理由がある場合には、第三者を優先して、株主の引受権を除外する権利を有する。このような場合、これらの新規株式は、市場実勢条件に従って発行されなければならない。新株の迅速かつ完全な発行のためにクレディ・スイス銀行の利益に資すると判断した場合、割引も認められる。

取締役会は、未行使の新株引受権を失効させることができ、また当該新株引受権若しくは新株引受権が付与されたが行使されていない記名式株式を、市場において市場の条件で売却することができ、又はその他の方法で当該新株引受権若しくは記名式株式をクレディ・スイス銀行の利益のために使用することができる。

## (g) 議決権

株主総会での議決権は1株につき1とする。株主は、株主でない者を、総会においてその代理人として行なうよう指名することができる。取締役会は、議決権を付与の受入可能な証拠とみなされる条件に関する規則を発行するものとする。

異なるクラスの参加証券は、いかなる議決権又はこれに関する権利も付与しない。

## (h) 決議

株主総会は、本人又は委任状による出席株主数にかかわらず、決議を採択することができる。

株主総会は、法律上の強行規定又は本定款のその他の規定に別段の定めがある場合を除き、投票数の絶対過半数の承認により決議を採択及び選任を決定する。

## (i) 取締役会

取締役会は、定時株主総会で選任された、任期を3年間とする最低7名の取締役からなる。取締役は再任の資格を有する。

法律、定款又はその他の規則によりクレディ・スイス銀行の他の機関に決定権限が留保又は授権された事項を除き、取締役会がすべての事項を決定する。クレディ・スイス銀行の経営権は、スイス銀行法並びにクレディ・スイス銀行の組織及び事業に関する規則に従い、業務執行理事会及び業務執行理事会付属委員会に委任することができる。

取締役会は、取締役の中から委員を指名し、その権力の一部をこれに委任する権限を有する。取締役会は、諮問委員会を指名し、その職務及び権限を決定することができる。

特定の議案の決議は、取締役がかかる事項を口頭で討議することを要求しない限り、書面による同意により採択することができる。

決議を採択するためには、取締役の過半数が出席しなければならない。ただし、授権資本の増額に関する決議、増資に関する取締役会による変更若しくは承認に関する決議、又は転換資本の転換トリガー事由についての承認に関する決議に関して定足数に関する要件はない。回覧状による決議については、取締役会の過半数の投票を必要とする。

取締役会の決議には投票数の絶対過半数の承認を必要とする。

## **業務執行理事会及び業務執行理事会付属委員会**

業務執行理事会及び業務執行理事会付属委員会の運営組織並びに義務及び権限は、クレディ・スイス銀行の組織及び事業を規定する規則に規定される。

## (j) 通知

スイス商事公報（Schweizerisches Handelsamtsblatt）をクレディ・スイス銀行の通知及び発表のための正式な公告媒体とする。株主への通知及び発表は、法律によりその他の公告方法が定められていない限り、スイス商事公報（Schweizerisches Handelsamtsblatt）に掲載する。

## (k) 報告及び利益処分

当行の事業年度は取締役会が決定する。

親会社の年次財務諸表及び当グループの財務諸表を作成するものとし、分配可能利益は法律の規定に従って配分される。

### (3) 【スイス銀行法及び銀行制度】

以下は、当行等のスイス法の関連規定に服する金融機関に適用される規制を要約したものである。

銀行、貯蓄機関及び金員の預託者として公的に業務を提供するその他の金融会社は、1934年11月8日付連邦銀行法及びその後の改正を順守しなければならない。

さらに、銀行は1972年5月12日付連邦銀行法施行令(その後の改正を含む。)、2012年6月1日付自己資本に関する条例(Capital Adequacy Ordinance)及びその後の改正並びに2012年11月1日付銀行破産規則及び2013年1月1日付流動性規則に従わなければならない。また、銀行は、スイス債務法の法人に関する項に従う。

2009年1月1日付で連邦銀行委員会とその他のスイスの監督機関が合併して発足したFINMAは、回状によりガイドラインを発行しており、銀行及びその監督役は同ガイドラインに従わなければならない。連邦銀行法に基づいて規制を受ける銀行はFINMAから免許を受けなければならない。

銀行は貸借対照表、損益勘定及び会計に対する注記から成る年次営業報告書を公表しなければならない。総額100,000,000スイス・フラン以上の総資産を有する銀行は、半期貸借対照表及びキャッシュ・フロー計算書を提出しなければならない。かかる書類はすべて連邦銀行法施行令に基づく所定の様式に従って作成されなければならない。

銀行はFINMAにより承認された専門監査法人による監査を受けなければならない。監査報告書には監査結果を記載しなければならない。監査報告書はFINMA及び当該銀行の取締役会に提出しなければならない。

FINMAの理事会は7人以上9人以下の連邦議員から構成され、専門のオブザーバーの派遣又は免許の取り消し等の強力な銀行監督権限を有する。

スイス国立銀行(SNB)はスイス通貨を規制する特別の権限を有する。SNBは国家全体の利益となる金融政策を実施し、金融システムの安定を確保する責任を負っている。「大きすぎて潰せない」法律に基づき、SNBはスイスのどの銀行がシステム上重要な銀行であるか、またどの業務がスイスでシステム上重要であるかという決定を行う責任がある。SNBは当グループをシステム上重要な銀行であると判断した。

銀行業上の秘密は法律の特別規定により保護されている。しかし、これらの顧客の機密保持に関する法律は、インサイダー取引、資金洗浄、テロ資金供与、脱税などの刑事犯罪の保護を認めるものではなく、裁判所及び行政当局に対する情報開示を妨げるものではない。詳細については(4)「規制及び監督」を参照のこと。

### (4) 【規制及び監督】

#### 概要

当グループの事業は、当グループが事務所、支店及び子会社を有する各法域の当局により規制されている。

中央銀行及びその他の銀行規制機関、金融サービス機関、証券代理店及び取引所並びに自主規制機関は、当グループの事業を監視する規制当局である。当グループの主な規制機関であるスイス、米国及び英国は、協調関係にある。

当グループが運営しているこれらの国の監督及び規制体制は、当グループが新たな市場に拡大する能力、当グループがこれらの市場に対して提供できるサービス及び商品、並びに当グループが特定の事業を構築する方法を、一定程度まで特定している。当グループは、すべての重要な点において規制要件を順守し、規制資本要件を順守している。

2007年に始まった困難な市況に対応して、当グループの主な規制機関を含む規制機関は、金融サービス会社の規制枠組みの改革に重点を置いた。近時、提案及び制定されたより重要な規制の一部は、当グループの事業に適用される主要な規制構造と共に、後述されている。

#### 最近の規制上の発展及び提案

世界の政府及び規制当局は、当グループのような金融サービス会社の規制枠組みに多くの改革を提案及び制定させることにより、金融危機に対応してきた。特に、当グループの事業に重大な影響を及ぼす可能性のあるスイス、米国、EU及び英国において、超国家的組織により多くの改革が提案及び制定された。これらの規制上の発展は、追加の費用をもたずか、当グループが事業を行う方法を制限又は規制する可能性がある。当グループは、すべての主要な金融サービス会社(当グループを含む)の規制関連費用及び資本要件が増加すると予想しているが、当グループは、提案される規制が当グループに及ぼす可能性のある影響を予測することはできない。しかし、当グループはリスクを減少し、強力な資本、資金調達及び流動性を維持したため、全体的に、規制改革に対して有利な状況にあると考えている。

#### バーゼル枠組み

2010年12月、銀行業務部門の回復力を強化する取り組みの中で、BCBSはバーゼルIII枠組みを発表した。当該枠組みには、最低資本要件の増加及び保全、反循環的バッファ、リスクに基づく資本測定の見直し、並びにレバレッジ比率及び流動性基準が含まれた。新たな資本基準及びキャピタル・バッファは、銀行に対し、主に株主資本としてより多くの資本を保有することを求める。かかる新たな資本基準は、バーゼルIIIを適用した国々における2013年1月1日から2018年度末までの期間において適用される。提案されたBCBSの枠組みは、発行に先立ち、2010年11月にG-20諸国によって合意された。それぞれのG-20諸国は、規則を実施する必要がある。いずれかのG-20諸国によって、より厳しい又は異なる要件が導入される可能性がある。

2011年度に始まった観察期間を経て2015年1月1日に導入予定であるLCRは、30日間の流動性リスクに対応する。LCRは、銀行が、深刻なストレス・シナリオの場合の30日間の計画対象期間において、流動性要件に対



応するために利用可能な担保権の設定されていない高品質の流動性資産の株式の保有を確保することを目的としている。LCRは、2つの要素で構成される。：ストレス状況における高品質の流動性資産の株式の価値及び特定のシナリオ指標に従って計算された正味現金流出額の合計。純現金流出額に占める流動性資産の割合は60%の当初の最小要件を条件とする。この要件は、4年間で10%ずつ増加し、2019年1月1日までは100%となる予定である。

2012年度に始まった観察期間を経て2018年1月1日に導入予定であるNSFRは、1年間の銀行の資産及び活動の流動性に基づき、安定した資金調達の最低額に係る基準を設定するものである。NSFRは、銀行が1年間超の構造上適切な長期資金調達プロファイルの維持の確保を意図しており、LCRに対する補足的な手段である。当該基準は、必要な安定資金の金額に対する利用可能な安定資金の割合として定義されている。当該比率は、常に少なくとも100%でなければならない。

バーゼルIIIに基づき、CET1比率は2%から4.5%に増加し、2013年1月1日から2015年1月1日までに段階的に導入される。このCET1比率は2014年1月1日から2018年1月1日までに段階的に導入される一定の規制による控除及びその他の普通株式の調整を行い、これには税務上の繰越欠損金の繰延税資産、のれん及び無形資産並びに銀行及び金融機関に対する投資の控除が含まれる。更に、Tier 1資本比率の4%から6%への引き上げは、2013年1月1日から2015年1月1日の間に段階的に導入される。

また、バーゼルIIIは追加的な2.5%のCET1要件を設けており、(いわゆる資本保全バッファ)これは金融及び経済的ストレスのある時期の損失を吸収するためのものである。このバッファを維持していない銀行は配当金の支払、任意のボーナス又はその他の収益の分配の支払いを制限される。新たな資本保全バッファは2016年1月1日から2018年度末の間に段階的に導入される。

バーゼルIIIは更に完全に損失を吸収するための追加の2.5%の普通株式又はその他の資本を維持することを銀行に義務付ける反循環的バッファを定めている。この条件は信用成長が過剰であり、システミック・ワイド・リスクにつながると判断された場合に、国の規制当局によって課される予定である。反循環的バッファは2016年1月1日から2018年度末の間に段階的に導入される。

バーゼルIII CET1に含まれる厳しい条件を満たしていない大部分の資本商品は、2013年1月1日より除外される。非普通株式Tier 1資本又はTier 2資本に該当しない資本商品は、2013年1月1日から10年間にわたり段階的に廃止される。加えて、定められた満期前に償還するインセンティブのある商品は、もし存在すれば有効な満期日に廃止されることになり、一般的には、当初のステップ・アップ・クーポンの日付で廃止される。

バーゼルIIIレバレッジ比率要件は、バーゼルIIIリスク・ベース資本要件を補い、銀行業務部門のレバレッジの強化を抑制するために調整された非リスク・ベースの比率を導入している。概して、レバレッジ比率は、非リスク加重資産及び一部のオフバランス・エクスポージャーに対する相対的なTier 1資本の金額として定義されている。BCBSは、2013年1月1日から2017年1月1日までの期間中における最小レバレッジ比率は3%と分析している。

2011年1月、BCBSは、すべてのクラスの資本商品が、納税者に損失が生じる前の実行可能性のない段階において、損失を完全に吸収させるための要件を公表した。銀行が発行した金融商品が追加Tier 1又はTier 2資本に含まれるためには、特定の最小要件を満たさなければならない。

2011年11月に、BCBSは、バーゼルIII要件に加え、グローバルにシステム上重要な銀行(G-SIB)の損失吸収要件に関する最終ルールを発行し、金融システムにG-SIBが課すより大きなリスクを反映している。G-SIBとみなすべき銀行の判断方法及びCET1の1%から2.5%の追加資本要件(更に1%が追加される可能性がある。)についての決定方法について定めている。G-SIBの追加要件は2016年1月1日から2018年度末までの間、資本保全バッファ及び反循環的バッファとともに段階的に導入される。金融安定理事会は当グループをG-SIBと認定した。

2013年2月、BCBS及び証券監督者国際機構(IOSCO)は、清算集中されないデリバティブ取引に係るマージン要件の世界的な基準を提案した。かかる提案に基づくマージン要件は、現在の市場慣行から大幅に増加し、やがて市場ストレスを増加させる可能性がある。かかる提案により、市場参加者は、取引先がデフォルトとなった場合において支払われる担保の金額がより高額な損失となるリスクに晒される。かかる提案のマージン要件は、2015年1月1日から段階的に導入される。大規模な市場参加者は、より少数の参加者に先立って要件を順守するよう求められる。

## スイス

2013年1月1日現在、スイスの「大きすぎて潰せない」問題に関する法律及びこれに基づく規制とともに、バーゼルIII枠組みがスイスにおいて実施された。関連する施行規則と合わせると、かかる法律には、資本、流動性、レバレッジ及び大規模なエクスポージャーの要件並びに破産の恐れがある場合においてもシステム上関連する機能を維持するための緊急対策に関する規定が含まれる。資本に関する要件をはじめとする、かかる法律に基づく一部の要件は、2018年度末にかけて段階的に導入予定である。

資本要件に関する法律は、バーゼルIIIに基づくものであるが、システム上関連する銀行は、その最低基準を上回っており、かかる基準は、2019年1月1日までに、RWAのうち少なくとも10%の株主資本につき、RWAの9%の偶発資本又はその他の適格資本を保有することを求めることを含んでいる。

かかる新たな資本規制は、当グループに、(i) RWAの4.5%の普通株式による基本的資本要件、(ii) 少なくとも5.5%が普通株式で、最大3%が偶発転換社債を含む偶発資本で構成されるRWAの8.5%に相当するキャピタル・バッファ、及び(iii) 全体をトリガーの低い偶発資本で構成できる、RWAの6%を上限とする(及び当初測定された)漸進的資本要素で構成される3つの要素を課している。漸進的資本要素は、当グループのスイスにおける市場シェア及び当グループのレバレッジ・エクスポージャーの規模(バランスシート及びオフ

バランスシートのエクスポーチャーを含む)に基づき増減する。さらに、スイス金融市場監督当局(FINMA)は、銀行の全体的な破綻処理能力が改善された場合、資本の払戻しを行うことができる。これらのパラメータに基づき、FINMAは、漸進的資本要素の要件を年間ベースで決定する。高トリガーとは、CET 1比率が7%未満に下落した場合、普通株式への転換を通して社債が損失吸収を提供する、又は減価償却される必要があることを意味する。低トリガーとは、CET 1比率が5%未満に下落した場合、普通株式へ転換又は減価償却される必要があることを意味する。これらの偶発資本商品は、Tier 2資本のバーゼルIII最小要件(劣後、実質的な破綻状態における損失吸収及び最低満期期間)を順守しなければならない。

「大きすぎて潰せない」法律に基づき、スイスのシステム上関連する銀行は、FINMAの承認を受けるために、再建・破綻処理計画(RRP)を提出する必要がある。また、かかる報告を少なくとも毎年更新しなければならない。RRPの「再建」パートでは、固有、体系的、資本又は流動性ストレスのシナリオに起因するものをはじめとする、様々な厳しいストレス事象において、銀行が利用可能な再建の選択肢の概要を説明する必要がある。再建計画の目的は、銀行がかかるストレス・シナリオにおいて存続するために備えることである。かかる計画の一部として、明確な増大及び意思決定の時点によりガバナンス枠組みを定義しなければならない。これは、現存の資本及び流動性計画に基づくことも可能である。RRPの「破綻処理」パートは、FINMAにより作成され、銀行が差し迫った支払不能に陥った場合において、スイスにおいてシステム上関連する機能(支払いサービス及び貯蓄預金の利用を含む。)の継続を確保しつつ、規則に従って損害を受けないようにする方法を記載している。

2012年6月、スイス連邦参事会は、スイスの「大きすぎて潰せない」法律に基づく施行規則を採用した。これにより、施行規則は最大でRWAの2.5%の補足的な反循環的バッファを課している。当該規則は、過剰な信用成長の期間中に始動でき、その後、FINMAとの協議の上、SNBの求めに応じて連邦参事会により解除することが可能である。当該採用による規則の発効により、新たな住宅モーゲージの貸付基準の増加も有効となった。6月の規則の残りの要件は、2013年1月1日に有効となり、その一部は2018年度末を通じて段階的に導入される。

2012年9月、スイス議会は、資本、レバレッジ、大規模なエクスポーチャー及びRRPに関する要件を含む、システム上関連する銀行特有の規則の一部を承認した。これらの要件は、2013年1月1日に発効する。

これらの規則に基づき、当グループは、スイスのシステム上関連する銀行に適用される、追加のレバレッジ比率を順守しなければならない。このレバレッジ比率は、それぞれのうち最小、バッファ及び漸進的資本要件それぞれのパーセンテージ・ポイントの少なくとも24%でなければならない。比率は、資本要件に照らして、暫定的な取り決めに従って定義されるため、新たなレバレッジ比率は、2013年から2018年に段階的に導入される。かかる比率は、スイス中核資本に、合計エクスポーチャーで除した高トリガー及び低トリガーの偶発資本を加えて計算される。合計エクスポーチャーは、バランスシート資産、保証及びコミットメントで構成されるオフバランスシート・エクスポーチャー並びに現金担保のネットティング転換及びデリバティブ追加物を含む規制上の調整額で構成される。

2012年11月、スイス連邦参事会は、バーゼルIIIの流動性要件をスイス法に組み入れた流動性規則(「流動性規則」)を採用した。流動性規則は、流動性リスクの適切な管理及び監視を求めている。特に、銀行は、ストレス・テストを行い、流動性不足による緊急時における構想を整備する必要がある。この要件は、すべての銀行に適用されるが、銀行の活動のリスクの種類、複雑性及び程度に応じて段階が設けられている。流動性規則は、2013年1月に発効する。これには、当グループを含む、システム上関連する銀行に対する補助的要件が含まれ、概して、現存の2010年6月の流動性持分に関するFINMAとの合意に一致している。システム上関連する銀行に対する補助的要件は、連邦議会により、2013年度中に承認される予定である。流動性規則は、2014年に改正され、バーゼルIII LCR規則及び関連するFINMA特有の要件が含まれることが予想される。

2013年2月13日、スイス連邦参事会は、SNBの要求に基づき、反循環的資本バッファを始動することを決定した。この反循環的バッファの始動は、銀行に対し、2013年9月30日からスイスにおいて住宅財産を融資するモーゲージ貸付に係る自身のRWAの1%の金額の追加資本を保有するよう要求する。

当社は、収益から資本を積み上げ、偶発資本又はその他の適格商品を発行し、RWA及びバランスシート・エクスポーチャーを管理することにより、指定された期間内に新たな要件を満たすことができると確信している。

2012年10月、FINMAは、2012年11月1日に発効された、新たな銀行破産規則 FINMA(「銀行破産規則」)を発表した。この規則は、困難に陥った銀行の再建手続を一致させ、FINMAに再建当局の大幅な増加をもたらすために、スイスの銀行の破産及び再建手続を規定し、以前改正された1934年11月8日の連邦銀行法(その後の改正を含む)(「銀行法」)に基づいている。特定の再建概念を規定する代わりに、この原則は、FINMAがいかなる場合においても選択できる、様々な再建手段を規定している。この原則に基づき、FINMAは、再建手続を開始することができ、これを決定した場合は、再建当局を指名し(自身でその役割を担う場合を除く)、困難に陥った銀行の再建計画を承認するよう求められる。FINMAは、銀行の再建において、現存の株主の排除、債務から株式へのスワップ、銀行の信用請求の減少及び金融契約終了の中止を含む、決定的措置を講じる裁量を有している。しかし、かかる規則は、債務から株式へのスワップ又は債務の減少を命じる前に、FINMAがまずすべての株式資本を取り消し、すべての偶発転換社債(当グループのバッファ・キャピタル・ノート等)を株式に転換するよう求めている。債務証券に関してかかる措置を講じることは、まず規制資本として適格でない従属的な請求に優先し、次に、転換から除かれるその他の請求、最終的に一定の金額を超える顧客預金が優先する。2013年12月18日に、スイス連邦参事会は、施行された場合、スイスに拠点を置く金融グループ又は金融複合企業の親会社(Konzernobergesellschaften)、並びに、親会社のうち、銀行として規制されていない会社又はFINMAによる倒産又は破産手続の対象となっている会社で、スイスに拠点を置き、許認可事業に関して重要な役割を果たしているもの(wesentliche Gruppengesellschaften)について、銀行法及び銀行破産規則に

基づく破綻銀行再生のための簡略された手続の対象とし、FINMAの強化された決定権(強制的な債務の株式化又は金融契約の停止若しくは中止の可能性を含む)の対象とする新たな法案の審議を開始した。当該法案の審議は2014年3月31日まで続けられる。

2012年10月30日、スイス連邦最高裁判所は、別の銀行の顧客により提起された、投資商品の供給業者が当該顧客の銀行に支払った手数料の払い戻しを求める訴訟に関し判決を下した。裁判所は、任意の資産運用委託に関連して投資商品の発行者より受領した支払い(「返還」)は、顧客による権利放棄のない限り、顧客に対し負担する(グループ内の会社からの支払いを含む)必要があると判決した。その後、FINMAは、すべての銀行に対し、影響される可能性のある顧客に対し通知するよう求める通知を発行した。当グループは、この判決が当グループの事業に及ぼす影響(もしあれば)を引き続き検討している。

2013年1月1日、スイスと英国及びオーストラリアそれぞれの間で二国間の課税協定が発効され、英国及びオーストラリア居住者のスイスにおける資産に対する規制が可能になった。過去の資産は、場合に依りて、スイスにおける支払代理人により控除された匿名による単発の支払いを通して、又は銀行顧客のオーストラリア若しくは英国当局による自主的情報開示により規制される。オーストラリア又は英国の顧客は、将来の投資収益及び資本利益を規制する2つの選択肢を有している。スイスの銀行に対して、源泉徴収税を該当する収益及び利益から控除するよう指示する(顧客の匿名性が与えられる)か、かかる収益及び利益を自国の当局に報告するかのいずれかである。2012年12月、スイス及びドイツ間の二国間課税協定がドイツ政府により却下された。

2012年12月19日、スイス連邦参事会は、金融市場政策の概要を採用した。この政策が規定する目標には、修正された金融活動作業部会勧告を実施すること及び金融の中心地であるスイスの競争力を確保することにより、金融犯罪に対抗することを含んでいる。連邦参事会はまた、源泉徴収税協定の締結、国内基準に合わせた監督及び相互援助、並びに税金の不正利用を防止するための効果的な手段としての金融仲介機関に対する追加のデュー・ディリジェンス要件への賛同を改めて表明した。

2012年12月19日の金融市場政策の概観において、スイス連邦参事会は、スイスの金融サービス業者のEU市場への参入を促進するために、一部の英国の法律に相当する追加の金融市場法を可決することの重要性を改めて表明した。連邦参事会は、2013年3月に導入が開始される、OTCデリバティブ、中央清算機関及び取引情報蓄積機関に関する法律(欧州市場インフラ規則又はEMIRとしても知られている。)に言及した。連邦参事会は、2013年12月18日に、関連するスイスの法案である金融市場インフラ法(FMIA)の審議を開始した。FMIAは、主にEMIRの規定に対応した内容となっている。その中で、FMIAは中央決済機関、中央振替決済機関及び取引情報蓄積機関の一般的な認可義務を新たに導入する。またデリバティブ取引についてもEMIRと同様の規制が行われることが予定されている。このため、デリバティブ取引に関する3つの主要な義務がスイスで導入される。第一に、デリバティブ取引の決済は中央決済機関を通じて行われる。第二に、取引情報蓄積機関に対する報告義務が課され、第三にリスクの最小化のための新たな施策が実施される。さらに、提案されているFMIAにおいては、デリバティブ取引を取引プラットフォームを通じて行うことが義務づけられている。しかし、同様の取引プラットフォームの義務が他のパートナー国、特に欧州連合の加盟国において導入されるまでは、当該取引プラットフォームに関する規定は施行されないことが予想されている。これらの新たな特徴に加えて、FMIAには、すでに施行されている規定のうち、スイス証券取引法をはじめとする様々な連邦法に分散して規定されている条項も含まれることも予定されている。例えば、証券取引所の定義、株主に対する情報開示に関する規定、株式公開買付け、インサイダー取引及び市場調査に関する規定は、実質的に変化なく証券取引法からFMIAに移動されることが予定されている。当該法案の審議は2014年3月31日まで続けられる。連邦参事会はまた、投資家保護の増強に関連する、金融商品指令(Markets in Financial Instruments Directive、MiFID I)の改正予定について言及した。この提案は、改正後の指令(MiFID II)及び関連する新たな規制(MiFIR)で構成されている。欧州委員会による提案通りに採用された場合、スイスは、第三国に拠点を置く金融サービス業者のEU市場への参入を許可の付与に関するMiFID II/MiFIR制度と同等の法律を可決し、スイスの金融サービス業者はEU支店を設立することが求められることになる。しかし、MiFID II/MiFIR制度が最終的に決定された場合、第三国の「同等の」金融サービス業者に対するMiFID II/MiFIRの影響についても同制度により測定されることになる。

2013年2月1日、スイス税金管理援助法が発効した。この法律は、OECDモデル租税条約第26条に沿った、二重課税及びスイスが締結したその他の国際協定に関する税問題に関する情報交換を規定している。新たな法律に基づき、行動パターンに基づく当グループの要求に対する管理の援助は禁止されない。しかし、いわゆる「探り出し」は、明確に禁止される。この新たな基準は、2013年2月1日から一般的に適用される。

2013年3月3日、スイス国民は、株主の権利の強化を目的とした、いわゆる「ミンダー・イニシアチブ」を承認した。このイニシアチブは、スイスの株式会社に対し、全取締役及び全業務執行役員に対する報酬に関する(勧告的ではない)拘束力のある株主投票の実施並びに退職金、給与の前払い及び会社の取得又は処分に関連する支払いの禁止を含む、取締役会及び業務執行理事会の報酬関連の規制を課す法律が可決されることを求めている。このイニシアチブは、取締役会のメンバー、取締役会の議長及び報酬委員会のメンバーが、毎年、株主により直接選任されるべきことも規定している。更に、このイニシアチブは、違反の場合における刑事制裁を求めている。連邦参事会には、スイス議会が新たな法律を可決するまでに適用される暫定的な命令を出すまで、1年間の猶予がある。この新たな法令によるイニシアチブの最終的な実施の時期は、現時点では未定である。

2013年11月20日、連邦参事会は最終的な暫定的な命令を出し、当該命令が2014年1月1日に有効になることを宣言した。

## 米国

2010年7月、米国は、ドッド・フランク金融制度改革・消費者保護法(「ドッド・フランク法」)を制定した。ドッド・フランク法は、規制上の変更に関する幅広い枠組みを規定しているが、実施には、数年にわたり、米国財務省、連邦準備制度理事会(Fed)、米国証券取引委員会(SEC)、通貨監督庁(OCC)、連邦預金保険公社(FDIC)、米国商品先物取引委員会(CFTC)及び新たに設立された金融安定監視評議会(FSOC)を含む様々な規制当局による詳細な規則の制定が必要となる。これらの改革の詳細、影響及び時期の多くは未だに不透明であるが、ドッド・フランク法及び関連する最終的な法案の実施により、さらなるコストが生じる、又は当グループが事業を行う方法を限定又は制限する可能性がある。これら及びその他の現在の改革の提案は、当グループの事業に重大な影響を及ぼす可能性がある。

ドッド・フランク法は、一部のプライベート・エクイティ又はヘッジ・ファンドに対して出資若しくは投資を行う、又は米国において一部の種類の自己勘定売買に従事する銀行の能力を限定する(いわゆる「ボルカー・ルール」)。2011年10月及び2012年1月、米国の規制機関は、ボルカー・ルールを実施するための規制案を発効した。ボルカー・ルールの法的規定は、2012年7月21日に発効し、ボルカー・ルールの対象となる金融機関は、その活動及び投資を順守させるまでに、かかる日から2年間(延長の可能性のある)の猶予がある。米国の規制機関は、施行規則を未だに確定しておらず、当グループは、最終的な規則において、提案された規制がどう変更されるか分からない。当グループは、提案された規制が当グループの事業にどのような影響を及ぼすかを査定し、規制が提案通りに発行された場合において、影響を受ける事業を順守させるための計画の実施を展開及び開始している。最終的な規制が発効された場合、当グループは、規制が当グループの事業に及ぼす影響を再評価し、当グループの計画を必要な範囲で順守させるために調整する。

ドッド・フランク法はまた、規制機関、特に重大なシステム・リスクを引き起こした金融サービス機関に対し、より多くの資本、レバレッジ及び流動性要件並びにその他の健全性に関する基準を課す手段を与えている。2012年12月、Fedは、海外の銀行組織の米国事業の規制に新たな枠組みを設ける、ドッド・フランク法に基づく規則を提案した。この提案は、クレディ・スイスに対し、すべての米国子会社を保有するために、単一の米国中間持株会社(IHC)を設立することを要求する。これは、クレディ・スイス銀行のニューヨーク支店(ニューヨーク支店)には適用しない。IHCは、地域リスク・ベース資本及びレバレッジ要件の対象となる。また、IHC自身と、連結されたクレディ・スイスの米国事業(IHC及びニューヨーク支店を含む)の双方は、流動性リスク管理、IHC及びニューヨーク支店それぞれの個別の流動性バッファー、単一の取引先に対する信用エクスポージャーの制限、ストレス・テスト及びその他の健全性に関する基準に関するものをはじめとする、その他の新たな健全性に関する要件の対象となる。連結対象となるクレディ・スイスの米国事業は、資本、レバレッジ、ストレス・テスト、流動性、リスク管理及び市場指標によりトリガーされる可能性のある、早期改善体制の対象にもなる。この提案に基づき、枠組みの健全性要件及び早期改善要件は、2015年7月1日に発効する。ドッド・フランク法は、さらに、OTCデリバティブの規制に関して幅広い枠組みを創造し、ヘッジ・ファンド及びプライベート・エクイティ・ファンド並びに信用機関に対するより幅広い規制が必要となる。

ドッド・フランク法はまた、システム上重要なノンバンク金融会社の秩序ある清算のための新たな制度である、「整然清算機関」を制定する。この新たな制度に基づく破綻処理に融資するために、FDICは、米国財務省から資金を借り入れることができ、破綻処理の収益からこれを返済しなければならない。かかる収益が米国財務省に返済するために不十分である場合、FDICは、連結資産総額500億米ドル以上の金融機関を含む、その他の大規模な金融機関に、整然清算機関に基づく清算に関連して米国財務省から借り入れたすべての資金を返済するために十分な金額を請求するよう求められる。また、Fed及びFDICは、ドッド・フランク法における破綻処理計画を実施するための最終的な規則を承認した。この規則は、連結資産総額500億米ドル以上の銀行持株会社及び一部の指定されたノンバンク金融会社に対して、毎年、Fed及びFDICに対して、米国破産法又は適用する破産制度に基づき、迅速且つ秩序ある破綻処理のための戦略を記載した破綻処理計画を提出するよう要求するが、かかる計画は整然清算機関に依存することはできない。当グループの最初の破綻処理計画は、2012年7月1日に提出され、当グループの最初の年次更新は、2013年7月1日を予定している。

また、ドッド・フランク法は、会計の修正再表示の際に誤って付与された報酬を回収するために、上場株式の発行者に対し、クローバック規定を制定するよう要求する。しかし、この要求が当グループのような海外の民間証券発行者に適用されるか否かは、現時点では不明である。

ドッド・フランク法はまた、SECに対し、ブローカー、ディーラー及び投資顧問に対する新たな信託基準を課すために、独断的な規則制定権限を与えており、また、1993年証券法、1934年証券取引法及び1940年投資顧問法に関してSEC又は米国により提起された訴訟の米国裁判所の域外管轄権を拡大している。

2011年12月、CFTCは、OTCデリバティブの規制の幅広い規制及び公開報告を要求する、ドッド・フランク法に基づく規則を確定した。また、2012年度中、CFTCは、スワップ・ディーラー及び主要なスワップ参加者の規制に関する、ドッド・フランク法に基づく多くの規則を確定した。特に、これらの規則は、スワップ・ディーラー及び主要なスワップ参加者に対して、CFTCによる内部及び外部の営業行為規制を登録し、これに従うことを要求する。この規則は、リスク管理、スワップ・データ情報蓄積機関及び大口取引報告並びに資本要件を含む、会社規模の基準で適用される事業体レベルの要件と、特定の金利スワップ及びクレジット・デフォルト・スワップの強制清算、スワップ手続、マージン要件、書類作成、ポートフォリオ・リコンシリエーション及びコンプレッション、リアルタイムの公開報告、毎日の取引記録並びに外部の営業行為基準等の事項を扱う、取引毎に適用される、取引レベルの要件の両方を含んでいる。

2012年12月31日、当グループがスワップ取引事業の大半を行う事業体である、クレディ・スイス・インターナショナルは、CFTCにスワップ・ディーラーとして登録され、新たな規則の対象となった。米国外のスワップ・ディーラーとして、クレディ・スイス・インターナショナルは、CFTCにより2012年12月に発せられた免除

命令に従い、暫定的に、これらの要件の一部を免除される。また、これらの規則のクレディ・スイス・インターナショナルへの適用は、業界が実用的又は技術的な困難及び説明の不確実性を克服し、順守のための基盤を開発できるようにすることを目的とした、業界全体の一時的なCFTCのノーアクションレターの対象である。この救済が、クレディ・スイス・インターナショナルが基盤を発展させる前に終了した場合、これは、米国人とOTCデリバティブ取引を行う事業体の能力に重大な混乱を招く可能性がある。クレディ・スイス・インターナショナルはまたCFTCに代理順守を申請することを予定している。これにより、クレディ・スイス・インターナショナルは、類似のヨーロッパの規制を順守することで、一部のCFTC規則を順守しているとみなされることができる。しかしながら、CFTCは、未だに類似性を査定する方法に関する最終的なガイダンスを規定しておらず、すべての類似のヨーロッパの規制が確定されているわけではないため、これらのCFTC規則のうち、いかなる規定(もしあれば)が最終的にクレディ・スイス・インターナショナルに適用されるかは未だに不明である。代理順守が認められない、若しくは予想より不利な方法で確定された場合、又は免除命令が更新されずに終了した場合、クレディ・スイス・インターナショナルは、複数の管轄にわたる重複又は矛盾する要求の対象となる可能性があり、これは、当グループのOTCデリバティブ事業において、重大な混乱又は追加のコスト及び管理上の負担を招く可能性がある。

クレディ・スイスは、現在、自らの関連会社をCFTCに主要なスワップ参加者として登録する予定はないが、クレディ・スイスは、エクスポージャーを主要なスワップ参加者の登録者に対する基準未滿に維持するために、米国人に対するスワップ・エクスポージャーを監視するプログラムを確立した。

SECは、2013年度中に、ドッド・フランク法のデリバティブ規定の実施規則を確定させると予想している。SECの提案は多くのCFTC規則に大きく類似するが、最終的なCFTC及びSEC規則の著しい相違は、当グループの米国人とのエクイティ及びクレジット・デリバティブ事業に関連するコンプライアンス・コストを大幅に増加し、その効率性を阻害する可能性がある。資本、マージン及び分離要件に関するSEC規則と関連するCFTC規則の著しい相違も、類似の影響を及ぼす可能性がある。SEC及びCFTC規則に関連して、当グループは、規則の順守に必要な不可欠となる、幅広い技術、経営及びコンプライアンス基盤の開発及び実施の過程にある。

2010年3月18日に、外国口座税務コンプライアンス法(FACTA)が成立した。この法律は、外国金融機関(FFI)(クレディ・スイス等)に対し、FFI契約を締結し、米国人及び一部の米国保有の外国事業体が保有する口座に関する情報を特定し、米国国税庁(IRS)に提供すること、又はその他の方法で、源泉徴収可能な支払いの30%の源泉徴収税を課税することに合意するよう求めている。また、FFI契約を締結したFFIは、FFI契約を締結していないFFI、口座を米国又は米国外口座と分類するために重要な情報を提供しなかった口座保有者、及びFFI報告に合意がIRSに口座を報告することに合意しない米国口座保有者に対して行われた支払いにつき源泉徴収を行うよう求められる。2012年、米国財務省は、FATCAの報告及び源泉徴収税規定を実施するために、政府間契約を締結する考えを表明した。2013年1月の最終的な米国規制の発効後、スイス及び米国は、2013年2月に、かかる契約に調印した。これにより、スイスのFFIは、スイス法を順守すると同時に、FATCAを順守することが可能となる。この契約に基づき、米国当局は、スイス当局に対し、潜在的な米国口座に関する情報の提供に関する同意がFFIに与えられていない場合、集団要請に関する行政支援を求めることができる。FATCAが2014年1月1日に発効する前に契約の条件をスイスのFFIに適用するために、この契約は、かかる日付までにスイス議会により承認及び批准されなければならない。求められる特定、源泉徴収及び報告義務を順守するには、FFIのコンプライアンス及び報告枠組みに対する重大な投資が必要である。当グループは、FATCAに関する変化を綿密に追いついており、すべての関係当局と連携している。

## EU

EU、英国及びその他のヨーロッパの国家の法域においても、システミック・リスクに対処し、金融機関、商品及び市場をさらに制御するために、幅広い健全性、セキュリティ及びガバナンスの規制を提案及び制定した。これらの提案は、EUの立法前、立法及び法制化過程の様々な段階にあり、その最終形態及び累積的な影響は未だに不確定のままである。最終的な規制により、追加のコストをもたらす、当グループが事業を行う方法を限定及び制限し、また、当グループの事業に重大な影響を及ぼす可能性がある。当グループは、提案が当グループの様々な事業にどのような影響を及ぼすかを査定しており、また、影響を受けた事業に規制を順守させるための計画を作成及び実施している。

2012年10月、欧州委員会は、現存の市場不正行為枠組みの範囲を更新、強化及び拡大するために、インサイダー取引及び市場操作(市場不正行為)並びにインサイダー取引及び市場操作に対する刑事制裁の命令に関する新たな規制の立法を提案した。これらの提案は、早くても2014年度後半に発効する予定である。

2011年10月、欧州委員会は、改正された指令であるMiFID IIと新たな関連規制であるMiFIRで構成される、既存の金融商品市場指令(MiFID Iとして知られている)を改正する提案を発表した。提案された改正は、投資サービス及び金融商品の取引の規定に関するEUの規制枠組みをさらに強化することを目的としている。当該改正においては、第三国の会社(クレディ・スイス等)がEUにおいて特定の投資サービスを提供するための、新たな規制上の同等の要件を含む、取引報告、市場構造、証券取引及び業務規程行為に関する多くの実質的な改革が提案されている。MiFID II/MiFIRの提案は、2013年第3四半期までにEUの立法者により確定及び合意され、早くても2014年後半に発効する予定である。

2012年3月、無担保ソブリンCDSを禁止し、株式及び国債の空売りを制限する規制(空売り規制として知られている)がEUにより採用された。この規則は、2012年11月に発効した。

2012年6月、欧州委員会は、金融機関及び投資会社の再建及び破綻処理枠組みを確立する指令(銀行再建・破綻処理指令として知られている)を立法する提案を発表した。この枠組みは、国内の規制機関に対し、事業体が金融の安定性に対する不利な影響を回避するために破産する場合における介入の幅広い権力を与える。この指令はまた、規制機関に対して、事業売却、資産の中継機関への譲渡及び債務減免(ベイルイン)による破

綻処理の権限をはじめとする、一部の銀行の破綻処理に係る権力を与えることも提案している。適用対象となる事業体はまた、国内の規制機関により再建計画の承認を受けることも要求される。再建計画は、重大な悪化後に、財政状態を通常に戻すために講じるべき措置を規定する。また、破産した場合、国内における破綻処理当局が設立され、また当該機関が秩序ある方法で破綻処理される方法が提案された破綻処理計画を作成する。

英国では、金融サービス機構(FSA)は、2010年金融サービス法に基づく再建及び破綻処理計画に関する規則の策定を義務づけられる。この規則は、上記のEUの再建及び破綻処理の提案に組み込まれることが予定されている。適用対象事業体は、再建計画を、欧州委員会が提案したものに類似させるよう求められる。また、適用対象事業体は、FSA及びイングランド銀行が破綻処理計画を策定できるよう、一部の組織に関するデータを提出するよう求められる。FSAは、近い将来、最終的な規則を発表する予定である。2012年、クレディ・スイスは、既存のガイダンスに基づき、英国規制当局に関連情報を提供した。

2012年8月、EMIRが発効した。この規制は、一部の標準化されたOTCデリバティブ契約を清算集中させ、OTC取引が清算集中の対象でない場合は、これらの取引により生じるオペレーショナル及び取引先リスクを監視、測定及び軽減するために、特別な手法が採用される。さらに、市場参加者は、すべてのヨーロッパにおけるデリバティブ契約を主要な取引情報蓄積機関に報告するよう求められる。EMIR要件の段階的導入は、2013年3月に開始された。

2012年9月、欧州委員会は、欧州中央銀行(ECB)に対し、17のユーロ圏諸国における銀行の単独の監督機関としての権利を与える立法の提案、欧州銀行同盟の設置に関する計画に関するコミュニケーション及び新たな監督の取り決めに基づく欧州銀行監督局の役割を定義する規制の提案を発表した。ECBを一部のユーロ圏の銀行団体の主要な健全性に関するアドバイザーとして指名する単一監督制度は、2012年12月に、EUの財務大臣により合意された。ECBは、その健全性に関する監督義務を、2014年度中に引き受ける予定である。

英国において、独立銀行委員会(ICB)は最終報告書を公表し、英国の銀行業務の安定性及び競争力を改善することを目的とした勧告を提案した。この提案の一部は、英国外の銀行団体の子会社である英国の銀行にも適用可能である。ICBの勧告は、損失吸収能力の強化、個人及び中小企業からの預金の受け入れ及び過度の引き出しの供与を、幅広い投資及びその他の銀行活動と区別する「リテール・リング・フェンス」の設置を含んでいる。2012年から2013年の議会開催機関において、政府は、ICB報告書により提案された一部の改革を制定するために、銀行改革法案を導入し、ICB改革が実施される方法の詳細を提示した。この改革は段階的に実施され、2019年までに完全に実施される予定である。

提案されたEU全体の金融取引税は失敗したため、11のEU諸国(FTT-11)は、強化された協力手続に基づき、これらの諸国だけに適用される税金を採用する予定である。2013年2月14日に発表された形式で承認された場合、税金は、デリバティブ商品については0.01%、金融商品については0.1%の最低料率を含む、幅広い金融取引に適用される。税金は、いずれかの当事者が11の参加加盟国のうち一つの居住者である場合又は金融商品がこれらの諸国のうち一つで発行される場合に適用する。提案されたFTT-11指令を発動するためには、11の参加加盟国による満場一致の合意が必要である。かかる税金は、最短で2014年1月に発行する可能性がある。フランスやイタリアのように、参加加盟国が既に金融取引税を設けている場合、FTT-11税は、既存の国内の金融取引税制度に取って代わる見込みである。

オルタナティブ投資ファンド運用者指令(AIFMD)は、2013年7月22日に発効する予定である。AIFMDは、オルタナティブ投資ファンド運用者(AIFM)のEUにおける事業に対する包括的な規制及び監督枠組みを制定する。かかる指令は、投資家及び規制機関に対する透明性を高め、「EUパスポート」の導入により、AIFMがEU全体で専門投資家に資金を販売することを認めている。2013年7月からEUのAIFM及びEUのオルタナティブ投資ファンド(AIF)が利用可能なEUパスポートは、2015年には、当面は個人の加盟国の既存の第三者割当制度を通してEU市場に参入を継続する予定である、EU以外のAIFM及びEU以外のAIFに拡大される予定である。AIFMDはまた、主要ブローカーがファンド・マネジャーにカストディ・サービスを提供する方法に影響を及ぼす新たな厳格な預金制度を課す予定である。

## 規制の枠組み

### スイス

クレディ・スイス・グループは、銀行法及び1972年5月17日の施行規則(その後の修正を含む。以下「施行規則」という。)に基づく銀行ではないが、当グループは、銀行法に基づく金融グループ及びコングロマリットの連結規制に関する規定に従って、銀行に関する一定の条件に従うことが要求されており、これには連結ベースでの自己資本の適切性、支払い能力及びリスクの集中と報告義務が含まれる。スイスにおける当グループの銀行は、FINMAにより、法人ごとに規制され、さらに一定の場合には、連結ベースにより規制されている。

スイスにおける当グループの銀行は、銀行法及び施行規則に従い、FINMAによる銀行業の認可に基づき事業を行っている。さらに、これらの銀行の一部は証券取引所及び証券に関する連邦法(「SESTA」)に基づきFINMAより証券業(securities dealers)の認可を受けている。

FINMAはスイスにおける唯一の銀行監督当局であり、SNBから独立した機関である。銀行法に基づき、FINMAにはスイスの銀行システムの監督責任がある。SNBは銀行及び証券取扱業に関する国家全体の利益となる金融政策を実施し、金融システムの安定を確保する責任を負っている。「大きすぎて潰せない」法律に基づき、SNBはスイスのどの銀行がシステム上重要な銀行であるか、またどの業務がスイスでシステム上重要であるかという決定を行う責任がある。SNBは当グループをシステム上重要な銀行であると判断した。

スイスにおける当グループの銀行は、FINMAによる詳細かつ継続的で、周到な監督と直接的な監査の対象となっている。銀行法に基づき、当グループの銀行は、FINMAが承認した独立した監査法人の検査及び監督の対

象となっており、監査法人は銀行の取締役会が任命し、銀行の財務諸表の年度監査を担当し、銀行が銀行法、施行規則及びFINMA規則を含む、適用される法令を遵守しているか否かを評価する。

銀行法に基づき、銀行は資本資源と総リスク加重資産の比率を適切な比率に維持しなければならない。この条件は連結ベースで当グループに適用される。スイスの自己資本規制を遵守するため、銀行の規制目的上の資本はtier 1資本とtier 2資本に分けられている。

当グループの規制目的上の資本は、米国の一般に認められた会計原則(US GAAP)に基づき計算されており、FINMAが要求又は合意した一定の調整を加えている。

当グループは、2008年1月1日よりバーゼルIIとして知られる世界的な自己資本基準の適用対象となり、その時点で存在していた自己資本に関する条例(Capital Adequacy Ordinance)及びFINMAの定めるその他の追加的な要件の対象となった。2008年11月に、当社は、自己資本に関する条例(Capital Adequacy Ordinance)に基づく追加的な要件に代わって、FINMAが発行した2013年までに新たな自己資本比率に従うことを要求する法令に合意し、またレバレッジ資本要件に従うことに合意した。自己資本比率目標は、バーゼルIIに基づく第1の柱(Pillar 1)を超える50%から100%の間である。さらに、当該法令には、2013年までに調整後平均資産総額(リスク加重ベースではない)に対するtier 1資本比率の最低レバレッジ比率を、当グループと当行の連結レベルで3%、非連結レベルで当行について4%とするレバレッジ制限が含まれている。総資産はレバレッジ比率を計算するために調整されており、調整は、スイスにおける融資活動に関する資産と規制目的上の自己資本を決定する上で除外される中核資本に関するものである。これらの条件は、予想自己資本比率目標レベルが第1の柱(Pillar 1)の要件である100%を上回っており、いい時ではレバレッジ比率が最低の3%又は4%を上回るということで、反循環的になることを意図している。より厳格な「大きすぎて潰せない」法律が導入されるまでの間、当グループはこれらの様々な条件を遵守する予定である。「大きすぎて潰せない」に基づく諸条件は、2013年1月1日から段階的に導入された。

銀行は、新たな流動性に関する条例(Liquidity Ordinance)に従って、指定された流動性基準を維持することが求められている。これらの規則はFINMAと以前に合意した流動性方針に基づいており、指定された期間について、危機的状況においても、流動性のある、担保権の設定されていない高品質な証券を十分に保有することが求められている。危機シナリオでは、世界的な市場崩壊、バランスシート上又はオフバランスシートの多額の流出、無担保企業向け金融市場へのアクセス権がなくなること、多額の預金の引き出し、保証された市場からの資金調達の可能性の変更、債務超過に対する不安による影響などの状況を想定している。当該方針は、極端なシナリオにおいても当グループが金銭的義務を最低でも30日間履行できることを確保することにある。当該方針は量的かつ質的な要因を考慮し、当グループの資本及び事業を運営する中での緊急資金調達コストの可能性に対応することを要求し、FINMAに対する追加的な報告を要求している。当該方針は、最終的なバーゼルIIIの流動性要件とFINMAの具体的な要件を反映した上で、今後修正される予定である。

スイス銀行法に基づき、銀行及び証券取引業者は一定の制限内でリスクの集中を管理することを要求されている。一つの取引先又は関連性のある取引先グループに対するクレジット・リスク総額は、取引先リスク及びリスク軽減商品などを考慮して、銀行の中核tier 1資本に対して適切な関係でなければならない。

銀行法及びSESTAに基づき、スイスの銀行及び証券取引業者は、顧客の存在及びそのあらゆる角度からの関係性について機密を保つ義務がある。しかし、これらの顧客の機密保持に関する法律は、インサイダー取引、資金洗浄、テロ資金供与、脱税などの刑事犯罪の保護を認めるものではなく、裁判所及び行政当局に対する情報開示を妨げるものではない。

資金洗浄及びテロへの資金供与と闘うスイスの規則及び規制は包括的なものであり、銀行及びその他の金融機関に対し、取引開始前に顧客の身元を十分に確認し、文書で証明することを要求している。さらに、これらの規則及び規制では、政治的に影響力のある人物との取引に関する適切な取引方針の維持を要求しており、不審な活動に関する当局への報告をはじめとする、資金洗浄やテロ資金供与を発見し防止する手順と規制を定めている。

当グループのスイスにおける証券取引業は、当行を通じて行われており、スイスにおける証券取引業者の全般を規制しているSESTAの規制下にある。当該規制には、規制目的上の資本、リスクの集中、販売及び取引慣行、記録保持の条件及び手続き並びに定期的な報告手続き等が定められている。証券取引業はFINMAによって監督されている。

当グループのスイスにおける資産運用活動はFINMAの監督下で行われており、当該活動には一般に販売される登録されたミューチュアル・ファンドの設立及び運営が含まれる。

2010年1月1日以降、報酬制度の実施及び開示については、FINMAが「報酬制度に関する規定(Circular on Remuneration Schemes)」で定める基準に従うことが義務づけられている。

## 米国

当グループの銀行業は、米国において連邦政府及び州の規制及び監督対象となっている。当グループの米国オフィスは、ニューヨーク支店とカリフォルニアの駐在員事務所から構成されている。これらの各オフィスは所在地の州の銀行当局より認可を取得しており、当該当局の検査及び規制の対象となっている。

2011年10月3日に、ニューヨーク州銀行局及びニューヨーク州保険局は廃止され、両当局の権限は新たに設立され、金融サービス監督官(監督官)がトップを務める金融サービス局(Department of Financial Services)に統合された。ニューヨーク支店は監督官より認可を取得し、ニューヨーク州金融サービス局の検査を受け、ニューヨーク支店を通じて営業している外国銀行に適用される法令の対象となっている。ニューヨーク州銀行法に基づき、ニューヨーク支店はニューヨーク州の銀行に適格資産を維持しなければならない。

必要とされる適格資産は、第三者債務に対するパーセンテージとして表現されるが、監督官がニューヨーク支店を優良企業ではないと判断した場合には増額される。

ニューヨーク州銀行法は、法律違反、危険あるいは不健全な慣行又は債務超過を含む状況が発生した場合には、監督官が当グループのニューヨーク支店及びニューヨーク州における当グループのすべての事業及び財産(ニューヨーク支店の財産(その所在地を問わない)及びニューヨーク州における当グループの資産を含む)を差押えることを認めている。監督官は、差押後にニューヨーク支店の事業を精算又は処理する上で、ニューヨーク支店との取引から発生した預金者及びその他の債権者(当グループと関係のない者)に対する支払いを行うことのみを許可している。当該債権者からの請求がニューヨーク州の当行の事業及び財産から支払われた後、監督官は残った資産を(もしあれば)当グループの清算人又は管財人に引き渡す。ニューヨーク州銀行法に基づき、ニューヨーク支店は、当行の全世界における資本に対するパーセンテージで表示される大口信用供与規制の対象となっている。

当グループの事業は、米国の連邦銀行法に基づく報告及び検査の対象となっている。当グループの米国における銀行業以外の事業は、当グループの米国における包括的な監督当局である連邦準備銀行の検査対象となっている。ニューヨーク支店も連邦準備銀行の検査対象であり、預金の受領と維持に関する連邦準備銀行の条件と制限の対象となっている。ニューヨーク支店では小口預金の取り扱いはないため、FDICには加盟しておらず、FDICによる保証を受けていない。

米国の連邦銀行法は、州の認可を受けた支店(ニューヨーク支店もそうである)又は外国銀行の代理店は、原則として、連邦政府より認可を受けた外国銀行の支店又は代理店は、連邦政府より認められていない活動を行うことを禁止しているものの、連邦準備銀行が、当該活動を健全な銀行業務であると認めた場合にはこの限りではない。米国の連邦銀行法は、外国銀行全体の資本に基づき、州内の支店又は代理店に大口信用供与規制を課している。ドッド・フランク法に基づき、信用供与規制はデリバティブ取引、証券貸付及び貸出業務並びに取引先との買戻契約及び逆買戻契約からのクレジット・リスクを考慮する。2012年6月に、OCCはドッド・フランク法を実施した臨時の最終貸出制限規則を発表した。当該臨時規則に従い、銀行は2013年7月1日までにドッド・フランク法が指示した変更に従わなければならないが、当該期限が延長された場合はこの限りではない。さらに、金融安定監視委員会(「FSOC」)及び連邦準備銀行が採用する規則は、当行(ニューヨーク支店を含む)が行うことのできる活動内容に影響を与える場合があり、当該活動の実行を規制及び制限する場合がある。

外国銀行が、(i)原籍国で包括的な監督対象となっていない場合、(ii)米国の法律に違反し、又は危険若しくは不適正な銀行業務に従事した場合、(iii)米国の金融システムの安定性に対するリスクとなる外国銀行について、当該銀行の原籍国が当該リスクを軽減するための適切な金融規制のシステムを採用していない、又はその採用に向けた進展が認められない場合、連邦準備銀行は当該外国銀行の米国支店又は代理店の業務を停止させることができる。

金融機関に対する米国の政策及び規制の主な焦点は、資金洗浄及びテロ資金供与との闘いであった。これらの法令は、資金洗浄及びテロ資金供与を発見し、防止し、報告し、顧客の身元を確認し、経済的制裁に従うための適切な方針、手続き及び管理体制を維持することを義務づけている。資金洗浄及びテロ資金供与と闘うための適切なプログラムを維持し、実施することができない場合、並びに当該経済的制裁、法令に違反した場合、重大な法律問題又は風評被害に発展する可能性がある。当グループでは、顧客の機密保持についても適切に尊重しつつも、米国及び世界各国における資金洗浄及びテロ資金供与の防止に関する当グループの義務について、真剣に取り組んでいる。当グループでは、従業員が「顧客本人確認(know your customer)」規則に従い、当グループにとって高リスクであると評価した顧客との関係又は事業について従業員に理解してもらうための方針、手続きを有し、研修を行っている。

当グループ及び当行は、2000年に米国連邦銀行法に基づく金融持株会社となり、その結果、米国において保険、証券、プライベート・エクイティ及びその他の銀行業務以外の金融業務を広く行うことができ、いずれの場合も当局による規制と制限の対象となる。当グループは、直接的又は間接的に、米国の銀行、銀行持株会社又はその他の米国寄託機関及びその持株会社の議決権株式クラスの5%以上の所有権又は支配権(又はその他の方法で支配権)を取得する前に、引き続き連邦準備銀行(及び潜在的にはその他の米国銀行当局)の事前の承認の取得を義務づけられており、さらに、ドッド・フランク法により、大きなノンバンク会社の買収等についても事前の承認の取得が義務づけられた。ニューヨーク支店は商品やサービスの抱き合わせ販売や、一部の関係会社との一定の取引を制限されている。当グループ又は当行が、適用される連邦政府規則に基づき、自己資本の充実した若しくは適切に運営されている企業ではなくなった場合、又は金融持株会社に必要な条件を満たさなくなった場合、一定の金融業務を中止し、又はニューヨーク支店を閉鎖する可能性がある。金融持株会社であることによって、当グループが行うことのできる買収の引受け能力にも悪影響を与える可能性がある。

米国に拠点を置く当グループの証券会社は、米国の規制当局による広範な規制の対象となっている。SECは主に証券会社、投資顧問及び投資会社の規制を担当する連邦当局であり、これに対してCFTCは主に商品取引業者、コモディティ・プール・オペレーター及びコモディティ・トレーディング・アドバイザーの規制を担当している。ドッド・フランク法の実施により、これらのCFTCの登録カテゴリーはスワップに関連する業務を行っている者を含むよう拡大された。さらに、米財務省は米財務省証券及び政府機関証券に関する規則を發布する権限があり、地方債規則制定委員会(MSRB)は地方債に関する規則を發布する権限がある。またMRSBは一定の証券貸借取引に関する規則を發布することもできる。さらに証券会社は、米国金融取引業規制機構(「FINRA」)を含む証券業界の自主規制機関及び州の証券当局の規制対象となっている。先物取引及びスワップについては、証券会社は全米先物協会(「NFA」)等の先物取引の自主規制機関の規制対象となっている。当グループの米国証券会社はSEC及び全50州、コロンビア特別区、プエルトリコ及び米領ヴァージン諸島で登録されており、当グループの米国商品取引業者、コモディティ・プール・オペレーター及びコモディティ・トレーディング・アドバイザーはCFTCに登録している。当グループの米国で登録された事業体は、自己



資本規制、顧客の資金及び証券の使用及び保管、顧客の投資の適切性、記録保持及び報告義務、従業員に関連する事項、証券取引における信用供与の制限、資金洗浄及びテロ資金供与の防止と発見、リサーチ・アナリストの独立性に関する手続き、取引の清算及び決済方法、公的機関とのコミュニケーション等、証券業及び先物取引業務のすべてに適用される当局の広範な規制の対象となっている。

当グループの米国証券会社はSECの自己資本比率規制(net capital rule)の対象となり、証券会社は最低自己資本を比較的流動性のある形式において、一定の水準に維持すること義務づけられている。自己資本比率規制を遵守することにより、引受けやトレーディング活動、顧客口座のための資金調達など、資本を集中的に使用する業務が制限される可能性があり、当グループの証券会社から資本を引き出す当グループの能力を制限する可能性がある。

また、当グループの米国証券会社はFINRA、そして場合によっては自主規制機関の自己資本比率規制の対象となっている。

当グループの一部の米国証券会社は商品取引業者としても登録されており、CFTCとNFAの自己資本及びその他の規制の対象となっている。

当グループの証券及び資産運用事業にはSECに登録され、規制される証券会社及び投資顧問会社などが含まれている。当グループが助言するSECに登録されたミューチュアル・ファンドは、1940年投資会社法の規制を受ける。年金基金顧客については、1974年従業員退職所得保障法及びこれに類する州法の規制を受ける。当グループが助言するコモディティ・プールである投資ピークルについては、商品取引法の規制を受ける。

クレディ・スイス・インターナショナルは、米国人(US persons)とスワップ取引を行っているため、CFTCにスワップ・ディーラーとして登録されており、したがってドッド・フランク法に基づく報告、記録保持、スワップ確認、スワップ・ポートフォリオ圧縮、清算及び一定の事業活動上の規制対象となり、2013年後半にドッド・フランク法が実施された際には、同法に基づく電子取引、追加的な事業活動、スワップ取引関係の書面化、ポートフォリオ調整、及びマージン要件などの対象となる。

## EU

1999年の発表以来、EUの金融サービス行動計画(Financial Services Action Plan)は、欧州市場の金融サービスの統合と協調を進めるための様々な措置(指令及び規則の両方)を行ってきた。規則は加盟国において直ちに直接適用されるが、指令は国内の法律によって実施されなければならない。その結果、指令の実施条件は必ずしも一致しておらず、国によって異なる場合がある。金融危機を受け、EUは欧州の金融監督体制を強化するために、金融システムのマクロ健全性の監督を担う欧州システミックリスク委員会(European Systemic Risk Board)を設立した。EUはより一層の協調と国内の規制当局によるEU法制の一貫した適用を促進するため、3つの監督機関(欧州銀行監督局、欧州証券市場監督局及び欧州保険・企業年金監督局)を設立した。

グレート・ブリテン及び北アイルランド連合王国(英国)を含むEU諸国で実施されている自己資本規制(CRD)は、EUで事業を行っている銀行グループのバーゼルII資本規制の枠組みを適用している。CRDは、2010年12月31日より実施された自己資金、大口与信管理、監督体制の整備、流動性リスク管理のための質的基準及び証券化を定めるCRD IIによって修正され、また2011年1月1日より実施された、報酬方針の開示及び内容、並びに2011年12月31日より実施されたトレーディング勘定及び再証券化の自己資本規制及び証券化リスクの開示について定めたCRD IIIにより修正された。CRD IVによるさらなる改正が提案されており、実施されれば、現在のCRD指令はバーゼルIIIの要件を実施する新たな規制に更新され、銀行に関する一つにまとめられた完全なルールブックとなり、新たなコーポレート・ガバナンス及び変額報酬の上限をはじめとする、幾つかの追加の報酬に関する要件が導入され、当局の権限が強化される。CRD IVは2014年中に実施される予定である。

既存の金融商品指令(Markets in Financial Instruments Directive、MiFID I)は、すべての投資会社に適用される組織及び事業運営に関する高レベルな基準を定めている。当該基準には利益相反の管理、最良執行、顧客区分を含む投資家保護の強化に関する基準や、顧客に対する投資サービスの提供の適合性と適切性の評価義務などが含まれる。MiFID Iは規制市場(証券取引所等)及び多角的取引システムに関する基準を定め、エクイティ取引については、取引前と取引後の価格透明性に関する基準を定めている。また、MiFID Iは投資助言及びサービスについて第三者から受領又は第三者に支払った手数料及びその他の支払額についての開示基準を定めており、コモディティ・デリバティブに関する投資サービスを規制している。これらのサービス及び活動やその他のEU加盟国を拠点としたサービスや活動について、MiFID Iは投資会社に「パスポート」制度を導入し、原籍国の監督機関からの承認に基づいて、EU内でクロスボーダー取引を行い、支店を設立することが可能となった。

## 英国

英国のFSAは、英国における金融サービスの主な法定監督機関であり、2000年金融サービス市場法(「FSMA」)により権限を与えられている。FSAは銀行、保険、投資事業及び住宅ローン・ブローカーの活動を規制している。FSAは一般的にリスク・ベース・アプローチを採用し、資本資源、経営構造のシステム並びに管理、事業運営、資金洗浄対策及びスタッフ教育など、会社の事業全般を監督している。FSAは、金融サービス事業者に対し情報及び書類の提出を要求し、調査委員を任命し、裁判所に禁止命令又は返還命令を請求し、犯罪を告発し、罰金を科し、声明書を発行し、譴責し、交付した認可を変更、取り消し又は撤回するなど、広範な検査及び監督権限を有している。2010年6月に、英国政府はFSAをブルーデンス規制機構(PRA、イングランド銀行の子会社で銀行及び大きな投資会社をマイクロブルーデンスの観点から規制)、金融行為監督

機構(市場、金融機関の事業行動及びPRAにより規制されていない機関をブルーデンスの観点から規制)、及びイングランド銀行の金融安定委員会(マイクロブルーデンスの観点からの規制)の3つの機関に分割することを発表した。FSAは2013年4月にこれらの後継監督機関に正式に移行する。

EU加盟国として、英国はEU指令を国内の法律として実施することが義務づけられている。英国で事業を行っている銀行の規制体制は、自己資本比率基準、顧客保護の要件、事業行為規範及び資金洗浄対策に関する規則をはじめとする、EUの基準に従う。これらの基準、要件及び規則は、同じ指令に基づき当グループが事業を行っているその他の加盟国においても同様に適用される。

クレディ・スイス・エイ・ジー、ロンドン支店(ロンドン支店)、クレディ・スイス・インターナショナル及びクレディ・スイス(UK)リミテッドは、預金の取り扱いを許可されている。また、当グループの複数の事業体は投資事業及び資産運用を行う認可を受けている。認可するか否かを検討する上で、FSAは、会社の適切性や適当性の条件等、会社が認可の条件を満たしているか否かを最初に判断しなければならない。FSAの規制に加えて、一定の法人向け金融市場事業は、イングランド銀行が発行した任意の行動規範である非投資適格商品に関する規則の対象となり、FSAにより規制される会社が法人向けの金融市場事業を行う際には当該規則を遵守することが要求されている。

ロンドン支店は引き続き主にスイス本国の規則に従うものとする。しかし、世界的な金融危機を受けて、FSAは規則及び指針のハンドブック(Handbook of Rules and Guidance)における周到的監督規則を変更し、「自給自足」の方針を適用した。当該方針により、クレディ・スイス・インターナショナル、クレディ・スイス・セキュリティーズ(ヨーロッパ)リミテッド及びクレディ・スイス(UK)リミテッドは、適切な流動性資産を維持し、上席経営陣がこれを日々監督し、当該資産は当該事業体の名義でカストディアン勘定に保有され、抵当権等の設定されていない状態で、貸借対照表上、当該事業体に帰属する資産として計上されることが要求されている。さらに、FSAはクレディ・スイス・インターナショナル、クレディ・スイス・セキュリティーズ(ヨーロッパ)リミテッド及びクレディ・スイス(UK)リミテッドに対して、最低自己資本比率を維持し、CRDを実施している規則に従って大規模なリスクを監視し、報告することを要求している。

当グループのロンドンにおける銀行及び証券会社子会社並びに資産運用会社はFSMAより認可を受けており、FSAの規制対象となっている。英国において投資会社を認可するか否かを判断する上で、FSAは会社の適切性や適当性の条件等、会社の認可の条件を検討する。FSAは、規制目的上の資本、販売及び取引慣行、顧客の資金及び証券の使用及び保管、記録保持、マージン慣行及び手続き、一定の業務を行っている個人の登録基準、資金洗浄対策システム並びに定期的な報告及び決済手続き等、金融会社の事業のあらゆる側面について監督責任がある。

2011年1月1日に、FSAはCRD IIIの要件適用を実施した。CRD IIIは、欧州経済領域内に本店を有さない一定の投資会社について、英国での事業について、安定的かつ有効なリスク管理を行い、これを促進するための報酬方針、手続き及び慣行を要求すること等を定めている。CRD IVは銀行の報酬方針をさらに変更することを提案しており、2014年中に法律として制定される予定である。

2011年1月1日に、大手銀行の英国における事業の一定の資金調達に対する課税が開始された。2012年中、短期負債については8.8ベースシス・ポイント、長期エクイティ及び負債については4.4ベースシス・ポイントであった。当該課税は2013年1月1日にそれぞれ13ベースシス・ポイントと6.5ベースシス・ポイントに増額された。

## 2【外国為替管理制度】

現在のところスイスにおいては、スイスの株式会社による株式及び受益参加証券の売買並びに配当の支払又は社債の元本又は利息のための送金に関して外国為替管理制度上の規制は一切存在しない。

## 3【課税上の取扱い】

### スイスにおける課税上の取扱い

本社債の購入、所有及び処分に関して、スイスの課税上考慮すべき下記の記載や議論は一般的な内容に過ぎず、本社債に対する投資の結果、スイス法に基づき生じうる課税をすべて網羅したものではない。本項は現行の条約、法令、規則、実務及び決定に基づいており、これらはすべて今後変更される可能性がある。本項はスイス以外の管轄地域における本社債の課税上の取扱いには触れていない。課税上の取扱いは個別の投資家の状況により異なり、今後変わる可能性がある。

したがって、投資家候補者は、本社債の購入、所有及び処分についての特別な課税上の取り扱いについて、税理士に各自相談する必要がある。特に、本社債の社債権者の具体的な課税上の取扱いは、その時点で適用される法令に基づき、本社債について目論見書において指定されているすべての条件を考慮した上で、各発行社債について決定する必要がある。投資家は本社債に対する投資の結果被る現在及び将来の租税公課について納税義務がある。下記の所得税の取扱いはスイスに居住する個人及び個人資産について適用される。スイスの源泉徴収税及びスイスの印紙税は、すべての投資家に適用されるが、一定の種類投資家及び取引については、具体的な規則が適用される。

#### (1) スイス連邦源泉徴収税及び二重課税防止条約

一般的に、記名式株式の発行者は、記名式株式の保有者に支払われる配当に関して現行35パーセントのスイス国予定納税を源泉徴収することを義務付けられている。ただし、資本拠出準備金からの配当(現金又は株

式)については、源泉徴収税は課されない。源泉徴収税の課税率は、所得に対する租税に関する二重課税の回避のための日本国とスイスとの間の1971年条約(その後の改正を含む。)に基づき、一般に日本の居住者に対しては還付という形式にて、10パーセントに軽減される。

社債、社債としての要素を含む仕組み債、仕組みデリバティブ並びにスイスの税法等に基づき投資ファンドに類する商品として取り扱われるもの(「対象商品」)に関するスイス税法に基づく支払い、及び指定支店を介して業務を行う発行者による対象商品の元本の返済は、スイス連邦源泉徴収税(Verrechnungssteuer)の課税対象ではない。ただし、指定支店により発行された対象商品が発行済みである限りにおいて、クレディ・スイスは当該指定支店の管轄区域において銀行業務を行う許可を受けており、指定支店はスイス国外において有効に運営されている恒久的施設であり、指定支店は、対象商品の売出し及び販売による社債関連の収益を、スイス国外で受領し、使用する(スイス国内における使用が、その時点で有効なスイス税法に基づき許可されており、当該使用により、対象商品がスイスにおける源泉徴収税の課税又は控除の対象とならない場合にはこの限りではない。)。指定支店が発行する対象商品が発行済みである限り、当該指定支店がこれらの条件に従うことをクレディ・スイスは確認する。

## (2) スイス連邦印紙税

発行日における発行者による当初投資家に対する対象商品の発行及び販売(発行市場)は、スイス連邦の証券発行税(Emissionsabgabe)又は証券取引税(Swiss federal securities turnover tax)を課されないが、指定支店を介したクレディ・スイス銀行による、ファンドに類する商品として分類された対象商品の発行は、支払われた対価に対して最大0.30%の証券取引税を課される。流通市場で取引される対象商品は、支払われた対価に対して最大0.30%の証券取引税を課されるが、スイスの証券会社が開与していることを条件とする。対象商品の償還については、証券取引税を課されることはない。現金で決済されていない対象商品の償還時の名義の譲渡は、スイスの証券会社が開与していることを条件として、償還金額の0.30%までのスイス連邦証券取引税の対象となる場合がある。

## (3) 所得税

スイス居住者以外を対象商品の所有者であり、対象商品が帰属するスイスの恒久的施設又は事業を行う一定の場所をスイス国内に有する者を通じて課税年度中に取引を行っていない者は、当該対象商品についてスイスの所得税を課されることはない。

オプション・プレミアムは別途付与されないため、スイス居住者の個人投資家については、年率2%の四半期の利息全額について所得税が課される。スイス居住者の個人投資家については、償還に基づく資産売却損は所得控除できない。

## (4) 相続税及び贈与税

死亡又は贈与の時点で、死亡者の最後の住所又は寄贈者の住所がスイス国内にない限り、連邦、州又は市町村のいずれの相続税又は贈与税を課されることはない。

## (5) EU貯蓄課税指令のスイスにおける適用

2004年10月26日付けの欧州共同体とスイス連邦間の契約(本項において「本契約」という。)は、貯蓄課税指令に定められた内容と同様の規則を定めており、個人居住者又はEU加盟国の居住者に対する(本契約及び関連するスイス法に定義する)対象商品に関する利息の支払いについて、本契約及び関連するスイス法に定義するスイス支払代理人に対して、スイス貯蓄課税を徴収することを義務づけている。該当する場合、当該税金はスイス支払代理人による本社債の利息額から35%の税率で源泉徴収され、個人の選択により、居住しているEU加盟国の税当局に対して、取引の詳細を提供するよう要請することができる。対象商品が透明性のあるものとして分類されている場合、オプション又はこれに類する権利に関する支払いは、EU貯蓄課税の対象外となる。当該個人は、源泉徴収された税額について税額控除又は還付を受ける権利を有する場合があるが、当該個人が利払いの実質所有者であり、その他の条件が満たされていることを前提とする。欧州委員会は、当該指令の改正を提案しており、当該改正が実施された場合には、上記のスイスにおける取扱いが変更又は拡大される可能性がある。

クレディ・スイスは課税に関するすべての責任を明示的に排除する。

## 4【法律意見】

当行の法律事務所であるホンブルガー・アーゲーにより、以下の趣旨の法律意見書が提出されている。

- (1) 当行は、スイスの法律に基づき適式に設立され、かつ有効に存在している、事業を行いつつ本有価証券届出書に記載される資産を所有及び運用するために必要なすべての必要な会社の権能及び権限を有する法人である。
- (2) 本書中、「1 会社制度等の概要」の(1)提出会社の属する国・州等における会社制度の記述は、スイス連邦債務法の各部分の公正かつ適切な要約であり、かつすべての重要な点において正確であり、「1 会社制度等の概要」の(3)スイス銀行法及び銀行制度、及び(4)規制及び監督、並びに「2 外国為替管理制度」の記述は、スイスの規制の枠組みの部分の公正かつ適切な要約であり、かつすべての重要な点において正確である。
- (3) 有価証券届出書に基づく日本における本社債の売出しはスイスの適用法律及び規制に違反しない。

## 第2【企業の概況】

## 1【主要な経営指標等の推移】

(12月31日現在)

	2010年	2011年	2012年
純収益(百万スイス・フラン)	30,533	25,187	23,533
継続事業からの利益 (百万スイス・フラン)	5,229	2,042	1,495
純利益 (百万スイス・フラン)	5,210	2,042	1,495
株主に帰属する純利益 (百万スイス・フラン)	4,408	1,141	2,095
資本金(百万スイス・フラン)	4,400	4,400	4,400
発行済株式総数(株)	43,996,652	43,996,652	43,996,652
金庫株を除く発行済株式総数(株)	43,996,652	43,996,652	43,996,652
株主資本 (百万スイス・フラン)	29,769	29,403	34,767
総資産額 (百万スイス・フラン)	1,019,586	1,034,787	908,160
自己資本比率(%)	2.92%	2.84%	3.83%
1株当たり純資産額 (スイス・フラン)	676.6	668.3	790.2
1株当たり配当額(スイス・フラン) (注1)	0.23	0.23	0.23
1株当たり当期利益(損失) 基本(スイス・フラン)(注2)	100.19	25.93	47.62
配当性向(%)	0.2	0.9	0.5
従業員総数(注3)	23,000	23,100	23,200

(注1) 0.01スイス・フランの位に四捨五入している。

(注2) 四捨五入された数値に基づき計算している：株主に帰属する純利益(損失)を発行済み普通株式の平均値で除している。

(注3) クレディ・スイス・エイ・ジー(銀行親会社)とその支店の従業員を含む。当行子会社の従業員は含まない。当行の従業員数は当グループの従業員数と大きくは異なる。

## 2【沿革】

## (1) 当行及び当グループの沿革

1856年	クレディ・スイス銀行は「Schweizerische Kreditanstalt」の名称で株式会社（公開有限会社）として設立された。
1982年3月	当社はシー・エス・ホールディング・エイ・ジーとして設立された。
1988年12月	ファイナンシャル・クレディ・スイス・ファースト・ボストン（以下「FCSFB」という。）とファースト・ボストン・インクの組織再編成によりシー・エス・ファースト・ボストン・インクを設立。
1989年5月	クレディ・スイスのほぼ全株式を当社の株式と交換し、クレディ・スイスを当社の子会社とする。
1990年第1四半期	新設したロイ・ホールディングが株式交換によりバンク・ロイ・リミテッドを、買収によりクラリデン・バンク及びバンク・ホフマンを取得。
1990年12月	シー・エス・ファースト・ボストン・インクにおける持分を63.3パーセントに増加。
1993年4月	スイス・フォルクスバンクを買収し、同行に対する持分をクレディ・スイスに現物出資の形で譲渡。
1993年12月	ロイ・ホールディング・リミテッドにおける持分を99.8パーセントに増加。
1994年3月	フィデス・トラスト・リミテッドをクレディ・スイスに統合。
1994年12月	ニュー・バンク・オブ・アルゴヴィーとシー・エス・ホールディングの統合。
1995年5月	当社による統一株式制度化（記名式株式）。
1996年7月	リストラクチャリング案を発表。
1997年1月1日	社名をシー・エス・ホールディングからクレディ・スイス・グループに変更。
1997年9月9日	当社とウィンタートウル・インシュアランスの合併を承認。
1998年7月	ガランティア・バンキング・リミテッドを買収。
1999年7月	ウォーバーク・ピンカス・アセット・マネジメント・ホールディングス・インクを買収。
2000年11月	ドナルドソン・ラフキン&ジェンレットの買収。
2003年1月	クレディ・スイス・ファースト・ボストンがパーシングをザ・バンク・オブ・ニューヨーク・インクに売却。
2003年8月	ウィンタートウルがウィンタートウル・イタリアをユニポール・アシキュラズィオーニに売却。
2003年9月	ウィンタートウルがチャーチル・インシュランス・グループ・ピーエルシーをザ・ロイヤル・バンク・オブ・スコットランドに売却。
2005年5月13日	当社の完全子会社であるクレディ・スイスとクレディ・スイス・ファースト・ボストンが合併。
2006年12月22日	ウィンタートウルをアクサ・エスエーに売却。
2007年1月	クラリデン・バンクがバンク・ロイ・アーゲー、バンク・ホフマン・アーゲー、クレディ・スイス・フィデス及びBGP・バンカ・ディ・ジェスティオン・パトリモニアーレを買収し、クラリデン・ロイ・アーゲーに商号を変更。
2008年5月6日	商号をクレディ・スイス・グループから、クレディ・スイス・グループAGに変更。
2009年11月9日	当行はクレディ・スイス・エイ・ジーに商号変更。
2010年11月17日	当グループが保有していない株式に関する公開買付により、ノイヤ・アールガウアー・バンク・アーゲーの資本金99.95パーセントを保有。
2010年第4四半期	ヨーク・キャピタル・マネジメントの非支配持分を大幅に取得。
2011年3月24日	ノイヤ・アールガウアー・バンク・アーゲーの資本の100パーセントを保有。
2011年4月30日	ABNアムロ銀行のPFSヘッジ・ファンド管理事業の買収を完了。
2012年4月12日	クレディ・スイス・エイ・ジーがクラリデン・ロイ・アーゲーと合併。
2012年第2四半期	当グループは、クレディ・スイス・ヘッジング・グリフォ・インベストメント・エスエーにおける残存株式持分を取得した。

## 本邦における当行及び当グループの活動

1977年	クレディ・スイス東京支店開設。
1985年	クレディ・スイス・ファースト・ボストン東京支店開設。 ウィンタートウル・スイス・インシュアランス設立(損害保険)。
1986年	エクイタブル・ライフ・インシュアランス設立。 クレディ・スイス信託銀行株式会社及びクレディ・スイス・インベストメント・マネジメント設立。
1988年	クレディ・スイス銀行無記名式株式を東京証券取引所に上場(下記1995年参照)。 クレディ・スイス銀行無記名式株式100,000株の公募を日本で実施。
1990年	クレディ・スイス・プリオン(ジャパン)リミテッド設立。
1993年	クレディ・スイス投信株式会社設立。
1995年	当社が株式構成を記名式株式に統一。
1996年	クレディ・スイス・ファースト・ボストンからクレディ・スイス・ファースト・ボストン証券会社に商号変更。 クレディ・スイス東京支店はクレディ・スイス・ファースト・ボストン東京支店に商号変更。
1997年	クレディ・スイス・ファイナンシャル・プロダクツ東京支店設立。 クレディ・スイス・インベストメント・マネジメントはクレディ・スイス信託銀行に統合。
1998年	クレディ・スイス・プリオン(ジャパン)リミテッドは、クレディ・スイス・ファースト・ボストン・プリオン(ジャパン)に商号変更。
1999年	クレディ・スイス・ファイナンシャル・プロダクツ東京支店を閉鎖。 クレディ・スイス・ファースト・ボストン・プリオン(ジャパン)を閉鎖。
2000年	クレディ・スイス・グループ駐在員事務所開設。 ウィンタートウルがエクイタブル・ライフ・インシュアランスを買収し、クレディ・スイス生命保険に商号変更。 クレディ・スイス・ファースト・ボストン証券会社がシュローダーズの日本における株式事業を買収。 クレディ・スイス・グループがDLJダイレクトSFGセキュリティーズ(オンライン・ブローカー)を買収。 アンブローズ・キャピタル・リミテッド東京支店を開設(プリンシパル・インベストメント)。
2002年	クレディ・スイス・アセット・マネジメントがウォーバーク・ピンカス・アセット・マネジメント・ジャパンを買収。
2003年	クレディ・スイス・グループがDLJダイレクトSFGセキュリティーズを売却。
2004年	アンブローズ・キャピタル・リミテッドがクレディ・スイス・ファースト・ボストン・プリンシパル・インベストメントに商号変更。 ウィンタートウル・スイス・インシュアランスを閉鎖。
2005年	クレディ・スイス・ファースト・ボストン東京支店がクレディ・スイス東京支店に商号変更。
2006年	クレディ・スイス信託銀行を閉鎖。 クレディ・スイス生命保険はウィンタートウル・スイス生命保険に商号変更。 クレディ・スイス証券会社が事業開始。 クレディ・スイス・ファースト・ボストン・プリンシパル・インベストメントがクレディ・スイス・プリンシパル・インベストメントに商号変更。 ウィンタートウル・スイス生命保険をAXAに売却。
2008年	クレディ・スイス・グループの駐在員事務所を閉鎖。
2009年	クレディ・スイス投信株式会社をアパディーン・アセット・マネジメントに売却。
2012年	東京支店を介して業務を行うクレディ・スイス銀行とクレディ・スイス証券株式会社により、日本におけるHSBCのプライベート・バンキング事業を買収。

## 3【事業の内容】

クレディ・スイス銀行の目的は銀行業を営むことである。クレディ・スイス銀行の業務は、スイス内外の関連するあらゆる種類の銀行業務、金融業務、コンサルタント業務、サービス及び取引活動を含んでいる。

クレディ・スイス銀行は、銀行、金融会社及びその他の種類の会社を設立することができる。クレディ・スイス銀行はまた、当該銀行、金融会社及びその他の種類の会社の持分を保有し、経営を行うこともできる。さらに、クレディ・スイス銀行は、第三者にビジネス・サービスを提供するために当該銀行、金融会社及びその他の種類の会社と合併事業を行うこともできる。

クレディ・スイス銀行は、スイス国内及び国外で不動産を取得し、抵当権を設定し、不動産を売却することができる。

## 4【関係会社の状況】

## (1)親会社

(2012年12月31日現在)

商号	所在地	資本	業種	議決権に対する 提出会社の 所有割合	摘要
クレディ・スイス・グループAG	チューリッヒ	52,833,197 スイス・フラン (6,125百万円)	持株会社	100%(注)	

(注) 普通株式のうち

## (2)子会社

以下は、当行の重要な子会社(ファイナンスピークルを除く。)である。

(2012年12月31日現在)

会社名	資本	所在地	業種	持分の割合 (%)
AJP ケイマン・リミテッド	8,025.6百万円	ジョージタウン、ケイマン諸島	投資銀行業務、財務、コーポレート・サービス	100%
パンコ・クレディ・スイス(ブラジル)S.A.	53.6百万ブラジル・レアル	サンパウロ、ブラジル	投資銀行業務、資産及び財産の管理運用	100%
パンコ・クレディ・スイス(メキシコ)S.A.	1,716.7百万メキシコ・ペソ	メキシコ・シティ、メキシコ	投資銀行業務、資産及び財産の管理運用	100%
パンコ・デ・インヴェステメントス・クレディ・スイス(ブラジル)S.A.	164.8百万ブラジル・レアル	サンパウロ、ブラジル	投資銀行業務、資産及び財産の管理運用	100%
ボストン・リー・リミテッド	2.0百万米ドル	ハミルトン、バミューダ	投資銀行業務	100%
CJSCバンク・クレディ・スイス(モスクワ)	37.8百万米ドル	モスクワ、ロシア	投資銀行業務、財務、コーポレート・サービス、財産の管理運用	100%
コラム・ファイナンシャル・インク	0.0百万米ドル	ウィルミントン、米国	投資銀行業務、財務、コーポレート・サービス	100%
クレディ・スイス(オーストラリア)リミテッド	34.1百万豪ドル	シドニー、オーストラリア	投資銀行業務、財務、コーポレート・サービス、財産の管理運用	100%
クレディ・スイス(ブラジル)ディストリビュートラ・デ・ティトゥロス・エ・ヴァローレス・モビリアリオスS.A.	5.0百万ブラジル・レアル	サンパウロ、ブラジル	投資銀行業務、資産及び財産の管理運用	100%

会社名	資本	所在地	業種	持分の割合 (%)
クレディ・スイス(ブラジル) S.A. コレトラ・デ・ティトゥロス・エ・ヴァローレス・モビリアリオス	98.4百万ブラジル・レアル	サンパウロ、ブラジル	投資銀行業務、資産及び財産の管理運用	100%
クレディ・スイス(ドイツ) アクティエンゲゼルシャフト	130.0百万ユーロ	フランクフルト、ドイツ	資産及び財産の管理運用、財務、コーポレート・サービス、	100%
クレディ・スイス(フランス)	52.9百万ユーロ	パリ、フランス	資産及び財産の管理運用	100%
クレディ・スイス(ジブラルタ) リミテッド	5.0百万英ポンド	ジブラルタ、ジブラルタ	財産の管理運用	100%
クレディ・スイス(ガーンジー) リミテッド	6.1百万米ドル	セント・ピーター・ポート、ガーンジー	資産及び財産の管理運用	100%
クレディ・スイス(香港) リミテッド	6,135.9百万香港ドル	香港、中国	投資銀行業務、資産及び財産の管理運用	100%
クレディ・スイス(イタリア) S.p.A.	109.6百万ユーロ	ミラノ、イタリア	資産及び財産の管理運用	100%
クレディ・スイス(モナコ) S.A.M.	18.0百万ユーロ	モンテカルロ、モナコ	財産の管理運用	100%
クレディ・スイス(ポーランド) Sp. z o.o	20.0百万ポーランド・ズロチ	ワルシャワ、ポーランド	一般銀行業務、財務、コーポレート・サービス	100%
クレディ・スイス(カタール) エルエルシー	20.0百万米ドル	ドーハ、カタール	投資銀行業務、資産及び財産の管理運用	100%
クレディ・スイス(シンガポール) リミテッド	743.3百万シンガポール・ドル	シンガポール、シンガポール	投資銀行業務、資産及び財産の管理運用	100%
クレディ・スイス(UK) リミテッド	126.8百万英ポンド	ロンドン、英国	財産の管理運用、財務、コーポレート・サービス	100%
クレディ・スイス(USA) インク	0.0百万米ドル	ウィルミントン、米国	投資銀行業務、資産の管理運用、財務、コーポレート・サービス	100%
クレディ・スイス・オルタナティブ・キャピタル・エルエルシー	81.6百万米ドル	ウィルミントン、米国	投資銀行業務、資産の管理運用	100%
クレディ・スイス・アセット・マネジメント・ファンズ(UK) リミテッド	15.5百万英ポンド	ロンドン、英国	資産の管理運用	100%
クレディ・スイス・アセット・マネジメント・ファンズ S.p.A. S.G.R.	5.0百万ユーロ	ミラノ、イタリア	資産の管理運用、財務、コーポレート・サービス	100%
クレディ・スイス・アセット・マネジメント(UK) ホールディング・リミテッド	144.2百万英ポンド	ロンドン、英国	資産の管理運用	100%
クレディ・スイス・アセット・マネジメント・イモビリエン・カピタランラゲゲゼルシャフト mbH	6.1百万ユーロ	フランクフルト、ドイツ	資産の管理運用	100%



会社名	資本	所在地	業種	持分の割合 (%)
クレディ・スイス・アセット・マネジメント・インターナショナル・ホールディング・リミテッド	20.0百万スイス・フラン	チューリッヒ、スイス	資産の管理運用	100%
クレディ・スイス・アセット・マネジメント・インベストメント・リミテッド	0.1百万スイス・フラン	チューリッヒ、スイス	資産の管理運用	100%
クレディ・スイス・アセット・マネジメント・リミテッド	45.0百万英ポンド	ロンドン、英国	資産の管理運用	100%
クレディ・スイス・アセット・マネジメント・エルエルシー	1,079.6百万米ドル	ウィルミントン、米国	投資銀行業務、資産の管理運用、財務、コーポレート・サービス	100%
クレディ・スイス・ビジネス・アナリティクス(インドア)プライベート・リミテッド	40.0百万インド・ルピー	ムンバイ、インド	投資銀行業務、財産の管理運用	100%
クレディ・スイス・キャピタル(ガーンジー)リミテッド	0.0百万米ドル	セント・ピーター・ポート、ガーンジー	財産の管理運用、財務、コーポレート・サービス	100%
クレディ・スイス・キャピタル・ファンディング・インク	0.0百万米ドル	ウィルミントン、米国	投資銀行業務、資産の管理運用、財務、コーポレート・サービス	100%
クレディ・スイス・キャピタル・エルエルシー	737.6百万米ドル	ウィルミントン、米国	投資銀行業務、財務、コーポレート・サービス	100%
クレディ・スイス・エナジーLLC	0.0百万米ドル	ウィルミントン、米国	投資銀行業務	100%
クレディ・スイス・エクイティーズ(オーストラリア)リミテッド	62.5百万豪ドル	シドニー、オーストラリア	投資銀行業務、資産の管理運用、財務、コーポレート・サービス	100%
クレディ・スイス・ファイナンス(ガーンジー)リミテッド	0.2百万米ドル	セント・ピーター・ポート、ガーンジー	投資銀行業務	100%
クレディ・スイス・ファイナンス(インドア)プライベート・リミテッド	1,050.1百万インド・ルピー	ムンバイ、インド	投資銀行業務、財務、コーポレート・サービス、財産の管理運用	100%
クレディ・スイス・ファースト・ポストン(ラテン・アメリカ・ホールディングズ)エルエルシー	23.8百万米ドル	ジョージタウン、ケイマン諸島	投資銀行業務、資産の管理運用、財務、コーポレート・サービス	100%
クレディ・スイス・ファースト・ポストン・ファイナンスB.V.	0.0百万ユーロ	アムステルダム、オランダ	投資銀行業務、財務、コーポレート・サービス	100%
クレディ・スイス・ファースト・ポストン・モーゲージ・キャピタル・エルエルシー	356.6百万米ドル	ウィルミントン、米国	投資銀行業務、財務、コーポレート・サービス、財産の管理運用	100%
クレディ・スイス・ファンド・マネジメントS.A.	0.3百万スイス・フラン	ルクセンブルグ、ルクセンブルグ	資産の管理運用、コーポレート	100%

会社名	資本	所在地	業種	持分の割合 (%)
クレディ・スイス・ファン ド・サービスズ(ルクセン ブルグ)S.A.	1.5百万スイス・ フラン	ルクセンブル グ、ルクセン ブルグ	資産の管理運用、コーポ レート	100%
クレディ・スイス・ファン ズAG	7.0百万スイス・ フラン	チューリッ ヒ、スイス	資産の管理運用、コーポ レート	100%
クレディ・スイス・ヘッジ ング・グリフォ・コレト ラ・デ・ヴァローレスS.A.	29.6百万ブラジル・ レアル	サンパウロ、 ブラジル	投資銀行業務、資産及び財 産の管理運用	100%
クレディ・スイス・ホール ディング・ヨーロッパ(ル クセンブルグ)S.A.	32.6百万スイス・フ ラン	ルクセンブル グ、ルクセン ブルグ	資産の管理運用	100%
クレディ・スイス・ホール ディングス(オーストラリ ア)リミテッド	3.0百万豪ドル	シドニー、 オーストラリ ア	投資銀行業務、財務、コー ポレート・サービス、財産 の管理運用	100%
クレディ・スイス・ホール ディングス(USA)インク	4,184.7百万米ドル	ウィルミント ン、米国	一般銀行業務、財務、コー ポレート・サービス	100% (注1)
クレディ・スイス・リーシ ング92A, L.P.	43.9百万米ドル	ニューヨー ク、米国	投資銀行業務	100%
クレディ・スイス・ライ フ・アンド・ペンションズ AG	15.0百万スイス・フ ラン	ファドゥー ツ、リヒテン シュタイン	財産の管理運用	100%
クレディ・スイス・ライフ (バミューダ)リミテッド	1.0百万米ドル	ハミルトン、 バミューダ	財産の管理運用	100%
クレディ・スイス・ロー ン・ファンディング・エル エルシー	0.0百万米ドル	ウィルミント ン、米国	投資銀行業務、財務、コー ポレート・サービス	100%
クレディ・スイス・マネジ メント・エルエルシー	894.5百万米ドル	ウィルミント ン、米国	投資銀行業務、資産の管理 運用、財務、コーポレー ト・サービス	100%
クレディ・スイス・プリン シバル・インベストメン ツ・リミテッド	3,324.0百万円	ジョージタ ウン、ケイマン 諸島	投資銀行業務	100%
クレディ・スイス・プライ ベート・エクイティLLC	42.2百万米ドル	ウィルミント ン、米国	投資銀行業務、資産の管理 運用、財務、コーポレー ト・サービス	100%
クレディ・スイスPSL GmbH	0.0百万スイス・ フラン	チューリッ ヒ、スイス	投資銀行業務、財務、コー ポレート・サービス	100%
クレディ・スイス・セキュ リティーズ(カナダ)イン ク	3.4百万カナダ・ ドル	トロント、カ ナダ	投資銀行業務、資産及び財 産の管理運用、	100%
クレディ・スイス・セキュ リティーズ(ヨーロッパ) リミテッド	2,859.3百万米ドル	ロンドン、英 国	一般銀行業務、財務、コー ポレート・サービス	100%
クレディ・スイス・セキュ リティーズ(香港)リミ テッド	530.9百万香港ドル	香港、中国	投資銀行業務	100%
クレディ・スイス・セキュ リティーズ(インド) プライベート・リミテッド	2,214.8百万イン ド・ルピー	ムンバイ、イ ンド	投資銀行業務、資産及び財 産の管理運用	100%
クレディ・スイス証券株式 会社	78,100.0百万円	東京、日本	投資銀行業務、資産及び財 産の管理運用	100%

会社名	資本	所在地	業種	持分の割合 (%)
クレディ・スイス・セキュリティーズ(ヨハネスブルグ)(プロブラエタリー)リミテッド	0.0百万南アフリカ・ランド	ヨハネスブルグ、南アフリカ	投資銀行業務、財産の管理運用	100%
クレディ・スイス・セキュリティーズ(マレーシア)センドリアン・バーハッド	100.0百万マレーシア・リングgit	クアラルンプール、マレーシア	投資銀行業務、財務、コーポレート・サービス	100%
クレディ・スイス・セキュリティーズ(モスクワ)	97.1百万ロシア・ルーブル	モスクワ、ロシア	投資銀行業務	100%
クレディ・スイス・セキュリティーズ(シンガポール)プライベート・リミテッド	30.0百万シンガポール・ドル	シンガポール、シンガポール	投資銀行業務	100%
クレディ・スイス・セキュリティーズ(タイランド)リミテッド	500.0百万タイ・バーツ	バンコク、タイ	投資銀行業務	100%
クレディ・スイス・セキュリティーズ(USA)エルエルシー	2,847.9百万米ドル	ウィルミントン、米国	一般銀行業務、財務、コーポレート・サービス	100%
CSノントラディショナル・プロダクツ・リミテッド	0.1百万米ドル	ナッソー、バハマ	資産運用	100%
DLJモーゲージ・キャピタル・インク	0.0百万米ドル	ウィルミントン、米国	投資銀行業務、財務、コーポレート・サービス	100%
J O ハンプロ・インベストメント・マネジメント・リミテッド	0.0百万英ポンド	ロンドン、英国	財産の管理運用	100%
メルバン・エクイティAG	0.1百万スイス・フラン	ツーク、スイス	投資銀行業務	100%
SPS ホールディング・コーポレーション	0.1百万米ドル	ウィルミントン、米国	投資銀行業務	100%
ウイスト・エクイティ・トレーディング・エルエルシー	140.4百万米ドル	ウィルミントン、米国	投資銀行業務	100%
PT クレディ・スイス・セキュリティーズ・インドネシア	235,000.0百万インドネシア・ルピア	ジャカルタ、インドネシア	投資銀行業務、財産の管理運用	99%
クレディ・スイス・ハイポセケンAG	0.1百万スイス・フラン	チューリッヒ、スイス	投資銀行業務、財務、コーポレート・サービス	98%
クレディ・スイス・インターナショナル	3,107.7百万米ドル	ロンドン、英国	投資銀行業務、資産の管理運用、財務、コーポレート・サービス	98% (注2)
アセット・マネジメント・ファイナンス・エルエルシー	341.5百万米ドル	ウィルミントン、米国	資産の管理運用、財務、コーポレート・サービス	83%
クレディ・スイス・サウジ・アラビア	300.0百万サウジアラビア・リヤル	リヤド、サウジ・アラビア	投資銀行業務、資産及び財産の管理運用	71%
クレディ・スイス(ルクセンブルグ)S.A.	150.0百万スイス・フラン	ルクセンブルグ、ルクセンブルグ	コーポレート、資産及び財産の管理運用	58% (注3)

(注1) 議決権の43%はクレディ・スイス・グループAGのガーンジー支店が保有。

(注2) 残りの2%はクレディ・スイス・グループAGが直接保有。議決権の80%とエクイティ持分の98%はクレディ・スイス銀行が保有。

(注3) 議決権の42%はクレディ・スイス・グループAGが直接保有。

## 5【従業員の状況】

次表は、クレディ・スイス銀行の従業員(正社員)数を示したものである。

	2012年	2011年
スイス	18,400	18,100
海外	4,800	5,000
合計(注)	23,200	23,100

(注) クレディ・スイス銀行とその支店の従業員を含む。クレディ・スイス銀行の子会社の従業員は含まない。当行の従業員数は当グループの従業員数と大きくは異なる。

### 第3【事業の状況】

当行の事業は当グループと実質的に同一であり、別段の記載がある場合若しくは文脈上別段の解釈が必要とされる場合を除き、当グループに関する情報は当行にも該当する。

#### 1【業績等の概要】

##### (1)業績

第3 7(1)「クレディ・スイス」及び「中核事業の業績」を参照のこと。

##### (2)キャッシュ・フロー

第6 1「経理の状況」を参照のこと。

#### 2【生産、受注及び販売の状況】

第3 1「業績等の概要」を参照のこと。

#### 3【対処すべき課題】

該当事項なし

#### 4【事業等のリスク】

当グループの事業は、以下に述べるものの他、様々なリスクにさらされており、当グループの事業又は財務状況が、これらのリスクにより悪影響を受ける場合がある。

##### 流動性リスク

流動性、すなわち資金への即時アクセスは、当グループの事業、特にインベストメント・バンキング部門にとって不可欠である。当グループは、流動性が限られている環境においても、利用可能な流動性を維持している。

**当グループの流動性は、資本市場にアクセスができない場合、又は資産を売却できない場合に損なわれる場合があり、流動性コストは増加すると予想している**

担保付又は無担保で借入れを行う能力及びその費用は、金利の上昇、信用スプレッドの拡大、信用枠、流動性に関する規制上の要件又は当グループの認識上若しくは実際の信用価値を含む、当グループ若しくは銀行業務部門に関するリスクに対する市場の認識によって、影響を受ける可能性がある。無担保長期市場若しくは短期の借入資本市場において資金を調達できないこと、又は担保付きの借入市場にアクセスできないことにより、当グループの流動性が重大な悪影響を受ける可能性がある。困難な信用市場においては、当グループの資金調達コストが増大するか、又は当グループの業務の補助若しくは拡大のための資金を調達できない可能性があり、当グループの業績が悪影響を被る場合がある。2008年及び2009年における金融危機の後も、当グループの流動性コストは依然として高く、さらに、当グループは、増加した流動性に対する規制上の要求並びにヨーロッパ、米国及びその他の地域における困難な経済環境の結果、追加的な費用が生じると予想している。

資本市場で必要な資金を調達できない場合、債務を履行するために、抵当に入っていない資産を流動化する必要がある。流動性が低い場合、当グループが資産の一部を売却できなくなるか、又は低い価格で資産を売却する必要性が生じ、いずれの場合も当グループの業績及び財務状況に悪影響を与える可能性がある。

**当グループの業務の資金調達は、預金に大きく依存している**

当グループは、主に要求払預金、銀行間の貸付、定期預金及び現金債等の短期的な資金調達手段により、収益をあげている。預金は安定した資金源となっていたが、今後もそうであるとは限らない。その場合、当グループの流動性ポジションが悪影響を受ける可能性があり、預金引出又は満期時の支払の要求があった場合、これに応じることができないリスク、並びに満期時に借入金を返済できず、新たなローン、投資及び事業のための資金を調達できないリスクがある。

**当グループの格付けの変更は、当グループの事業に悪影響を与える場合がある**

格付けは格付機関により付与されるものである。格付機関は常時、格付けの格下げを行うか、又は格下げ若しくは取り下げの意思を示すことができる。主要格付機関は、金融サービス業界、特にシステムック・リスクを引き起こした企業が財政危機又は信用危機の場合に政府又は中央銀行の支援を受けられるかどうかの不確実性、又は、特に厳しい経済的圧力下に置かれている期間における、当該企業に対する市場感情及び信頼に対する潜在的な脆弱性に焦点を当てている。例えば、2012年6月、ムーディーズ・インベスター・サービスは、世界有数の規模の17の銀行の見直しに引き続いて、クレディ・スイス信用格付けの3段階の引き下げを含む、これらの銀行のうち15の銀行を格下げした。信用格付けを含む当グループの格付けのさらなる引き下げは、当グループの借入コストを増加させ、資本市場へのアクセスを制限し、資本コストを上昇させ、当グループの商品の販売又は流通に係る能力、取引能力（特に長期の取引及びデリバティブ取引）、並びに当グループの顧客維持能力に悪影響を与える可能性がある。

## 市場リスク

### 市場の変動及びボラティリティにより、当グループの取引及び投資活動が重大な損失を被る場合がある

2012年度において、当グループは引き続きバランスシートを縮小させ、顧客重視の、資本効率の高い戦略の実施を加速させたが、当グループは債券、通貨及び株式市場において、並びにプライベート・エクイティ、ヘッジ・ファンド、不動産及びその他の資産について、大量の取引及びポジションを有しており、ヘッジ取引も行っている。これらのポジションは、金融市場及びその他の市場の変動に悪影響を受ける可能性がある。すなわち、市場レベルにかかわらず、特定の期間の特定の市場における価格変動による悪影響を受ける場合がある。これらのいずれかの市場において当グループが資産を保有している場合、すなわち純ロング・ポジションを有している場合、これらの市場の低迷により、当グループが、当グループのロング・ポジションの価値の低下に由来する損失を被る可能性がある。逆に言えば、これらの市場のいずれかにおいて当グループが所有していない資産を売却した場合、すなわち純ショート・ポジションを有している場合、これらの市場の回復により、上向きの市場において資産を獲得することで純ショート・ポジションをカバーする際に、当グループは重大な損失を被る可能性がある。市場の変動、低迷及びボラティリティは、当グループのポジション及び業績の公正価値に悪影響を与える可能性がある。不利な市況、又は経済の不利な状況若しくは傾向により、純収益及び収益性が著しく減少しており、将来減少する可能性がある。

### 当グループの事業は、不利な市況による損失並びに不利な経済、金融、政治、法律及びその他の当グループが世界事業を行う国々における変化によるリスクの影響を受ける

国際的な金融サービス会社として、当グループの事業は主にヨーロッパ、米国及びその他の世界の各地域の金融市場又は経済状況に重大な影響を受けている。複数の主要な先進国市場において2008年及び2009年の経済危機からの回復は低迷している。また、ヨーロッパのソブリン債の危機並びに近代において初の米国ソブリン債の格下げをもたらした米国の負債水準及び連邦予算過程の懸念は変わらず解決されていない。かかる状況が改善しない場合、又は停滞するか、若しくは悪化した場合、当グループの財務状況及び業績が著しい悪影響を受ける可能性がある。さらに、当グループが運営又は投資を行っている様々な国又は地域は、幾つかの不利な要因のうち、特に、極度の通貨変動、高度のインフレ、又は低成長若しくは不利な成長を含む、その国又は地域特有の深刻な経済混乱を経験した。2012年において、ギリシャ、アイルランド、イタリア、ポルトガル及びスペインを含む特定のヨーロッパの国々について、その経済及び財政状況の弱さについて、特にかかる弱さが、これらの国々に対する資金の貸し出し又はこれらの国々において事業を行っている金融機関（クレディ・スイスを含む。）やその他の経済へ影響を及ぼす程度について、懸念が続いた。ヨーロッパのソブリン債の危機に関する継続的な懸念は、ヨーロッパ及び世界中の市況の混乱を招く可能性がある。当グループが現在事業を行っていない又は営業していないその他の国々における経済の混乱が、当グループの事業及び業績に悪影響を及ぼす可能性は常に存在する。

不利な市況及び経済状況により、金融サービス会社の運営環境は引き続き困難なものになっている。とりわけ金利及び外貨為替レート、地理的・政治的な問題、コモディティ価格の変動、ヨーロッパのソブリン債の危機及び米国の連邦政府の負債の危機が、金融市場及び経済に影響を与えている。近年、金利の変動は、当グループの純利息収益及びトレーディング・非トレーディング債券投資ポートフォリオの価値に影響を与えた。また、スイス・フランの上昇が当グループの収益及び純利益に悪影響を与えた一方で、業界全体の資本発行水準の低下に伴う株式市場の変動も当グループのトレーディング・非トレーディング株式投資ポートフォリオの価値に影響を与えている。

かかる不利な市況又は経済状況は、当グループが引受、M&Aに関する助言、又はその他のサービスを提供しているインベストメント・バンキング取引の規模及び量を減少させ、当グループの金融助言手数料及び引受手数料に悪影響をもたらす可能性がある。かかる状況は、当グループが顧客に対して行う証券取引の種類及び量の減少につながり、当グループの手数料及びスプレッドによる純収益に悪影響を及ぼす可能性がある。また、当グループの事業の一部は、超国家、国家、州、県、市及び地方当局を含む政府事業体との取引又はその債務の売買を行っている。これらの活動は、当グループの経済状況及び経営成績に悪影響を及ぼす可能性のある、政府事業体が債務不履行に陥るリスク若しくはその債務が再構成されるリスク、又は政府の当局者により講じられた措置が当該当局者の法的権限を越えるものであると主張されるリスクを含む、当グループのソブリン、信用関連、オペレーショナル及びレピュテーション・リスクを増大させる可能性がある。

不利な市況及び経済状況は、低金利環境、慎重な投資家の行動、業界全体における資本発行水準、並びに合併及び買収活動の抑制等、近年における当グループの事業に影響を与えている。これらの不利な要因は、当グループの顧客のフロー事業による販売及び取引及び資産運用活動による手数料収益(顧客のポートフォリオの価値に基づく手数料収益を含む。)に反映されている。競合会社の業績又は資産運用ベンチマークを下回る投資業績は、運用資産及び関連報酬の減少につながる可能性があり、新規顧客の獲得が困難になる場合がある。金融市場及び信用市場の混乱の継続をうけて、顧客の需要が複雑な商品からシフトし、顧客のデレバレッジが増加するという大きな変化が見られた。こうした状況が継続する限り、当グループのプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門の業績が悪影響を受け、又は受け続ける可能性がある。

不利な市況又は経済状況もまた、当グループのプライベート・エクイティ投資に悪影響を及ぼしている。プライベート・エクイティ投資の価値が大幅に下落した場合、当グループは、当該投資について、その利益が一定の水準を超えた場合に受領できる収入及び利益の増加分についての持分を受領することができず、従前に受領していた利払い金額を投資家に返却する義務が発生し、投資された資本に対する当グループのプロラタ方式による持分を失う可能性がある。さらに、業績の良い投資であっても、弱気の新規株式公開市場においては処分が難しい場合があるため、当該投資の処分も困難となる可能性がある。

上記のマクロ経済要因に加え、将来のテロ攻撃、軍事的対立、経済的若しくは政治的な制裁、流行病、政治不安又は自然災害を含む、当グループにより制御不能なその他の事象は、経済及び市況、市場のボラティリティ並びに金融活動に重大な悪影響を与える場合があり、当グループの事業及び業績に影響を与える場合がある。

### **当グループは、不動産部門において、重大な損失を被る場合がある**

当グループは主に顧客のために、多数の不動産及び不動産関連の商品について貸付を行い、当該市場における主要なポジションを獲得しており、商業用及び住宅用不動産に保証されたローンを提供している。2012年12月31日現在、当グループの住宅ローン(スイス国立銀行(「SNB」)に報告されたもの)は、総額1,330億スイス・フランであった。また、当グループは商業用並びに住宅用不動産及び不動産関連の法人向け貸付、モーゲージに加え、商業用及び住宅用不動産を裏付けとする不動産担保証券(MBS)といった、その他の不動産、商業用資産及び商品の証券化及び取引を行っている。当グループの不動産関連のビジネス及びリスク・エクスポージャーは、不動産市場やその他のセクター及び経済全体の低迷によって、悪影響を受け続ける可能性がある。特に、スイスの特定の地域における不動産市場の価格崩壊の可能性のリスクは、当グループの不動産関連事業に重大な影響を及ぼす可能性がある。

### **多額且つ集中したポジションによって、多額の損失を被るリスクがある**

リスクの集中は、当グループが特定の顧客、産業又は国家に対して多額の貸付を行い、証券を保有していることを考慮すると、損失を増大させる可能性がある。引受、貸付又はアドバイザー・サービス等を通じて、当グループが多額のコミットメントを行っている産業部門の経済的成長の停滞は、当グループの純収益に悪影響を与える可能性がある。ブローカー・ディーラー、銀行、ファンド及びその他の金融機関とともに行う大量の取引の結果、当グループは、金融サービス産業において、大きなリスクの集中を抱えている。また通常業務においても、特定の取引先についてリスクの集中の影響を受ける可能性がある。当グループ及びその他の金融機関は、その慣習及び業務を、システミック・リスク及び金融機関へのリスク集中に対するエクスポージャーを理解し、またそれらを管理するために他の監督機関と協議し、適応させることを強いられた。監督機関はかかるリスクを重視しており、それらのリスクに対する対処法について、数多くの新たな規制及び政府提案並びに規制の不確実性が存在する。当グループの業界、業務、慣習及び規制における変更が、当該リスクの管理に効果的であるという保証はない。

リスクの集中により、経済及び市況が同業他社にとって有利である場合にも、当グループが損失を被る可能性がある。

### **当グループのヘッジ戦略が損失を防ぐことができない場合もある**

当グループの事業に関する様々なリスクをヘッジするための商品や戦略が有効ではない場合には、当グループは損失を被る場合がある。ヘッジを購入できないか一部のリスクしかヘッジされない、又はヘッジ戦略がすべての市場環境若しくはすべてのタイプのリスクに対応してリスクを軽減する効果がない場合もある。

### 市場リスクは当グループが直面するその他のリスクを増大させる場合がある

当グループの事業に与える上記の悪影響の可能性に加えて、市場リスクは当グループが直面するその他のリスクを悪化させる場合がある。例えば、取引により重大な損失を被った場合、当グループの流動性へのアクセスが損なわれているにもかかわらず、当グループの流動性の必要性が急激に上昇する可能性がある。また、新たな市場の低迷に連動して、当グループの顧客及び取引先がそれぞれ重大な損失を被り、その財務状況を悪化させ、当グループの当該顧客及び取引先に対する信用及び取引先リスク・エクスポージャーを増大させる可能性がある。

### 信用リスク

#### 当グループは信用リスクにより、多額の損失を被る場合がある

当グループの事業は、借主及びその他の取引先が債務不履行に陥る基本的なリスクを負っている。当グループの信用リスクは、貸借関係、コミットメント及び信用状、並びにデリバティブ、外国為替及びその他の取引を含む、当グループが多くのお客様及び取引先とともに関与する広範囲の取引において存在する。当グループの信用リスクに対するエクスポージャーは、不利な経済又は市況、並びに関連する市場又は金融商品の変動率の増加による悪影響を受ける可能性がある。

また、流動性又は透明性の混乱は、当グループのポジションの価値の売却、シンジケート又は実現の不能を招く可能性があるため、さらなる集中につながっている。これらのポジションの減少を不能にするいかなる可能性も、当該ポジションに関連する市場及び信用リスクを増大させるだけでなく、当グループの貸借対照表等におけるリスク加重資産の水準を上昇させる可能性があり、当グループの必要資本の増加に繋がっている。これらはすべて、当グループの事業に悪影響を及ぼす可能性がある。

経営陣による貸倒引当金の決定は重大な判断に従う。当グループの銀行事業では、当グループの当初の損失見積額が不適切であった場合、貸付損失のための引当金を増額し、事前に定められた引当金を超える損失を計上する必要が生じる場合もあり、これは当グループの業績に重大な悪影響を与える可能性がある。

当グループが定期的に行う、顧客及び取引先の貸倒に係る信用度の検討は、資産又はコミットメントの会計処理に基づくものではない。公正価値で評価される貸付金及びローン・コミットメントに係る信用度の変化は、トレーディング収益に反映されている。

当グループは、競争要因により、長期の信用リスクの引受、流動性の低い担保に対する信用の供与、及び当グループが負担する信用リスクに基づく、デリバティブ商品に対するより積極的な価格設定の付与の要求という圧力を受け、また将来受ける可能性がある。当グループは、これらのリスクによって当グループ及び金融サービス業界の資本及び流動性の要求水準が高まることを予期している。

### **大手金融機関による債務不履行は、金融市場全体及び当グループに悪影響を与える可能性がある**

1つの金融機関に関する懸念や風評、又は当該金融機関の債務不履行は、その他の金融機関の流動性に関する重大な問題、損失又は債務不履行につながる場合がある。これは多くの金融機関の商業的安定が他の金融機関との信用、取引、決済又はその他の関係と密接に関連しているためである。当該リスクはシステミック・リスクとも呼ばれる。特に、ユーロ圏に対する重大なエクスポージャーに対する、多くの金融機関の債務不履行及び倒産に関する懸念が2012年度中継続したことにより、市場全体に流動性に関する問題が広がった。その結果、清算機関、手形交換所、銀行、証券会社及び証券取引所等の当グループが日常的に取引を行う金融機関及び金融仲介機関が損失を被るか、又は債務不履行に陥る恐れが生じた。当グループが保有する担保が実現できない場合、又はエクスポージャーの全額に満たない額でのみ流動化される場合、当グループの信用リスク・エクスポージャーが増加する。

### **当グループが信用リスクの管理に利用する情報は、不正確又は不完全である場合がある**

当グループは、信用リスクの問題があると考えられる特定の顧客、取引先、並びに特定の産業、国及び地域に対する信用リスクを定期的に検討しているが、詐欺等、その予測や看破が難しい事由又は状況により、デフォルト・リスクが生じる場合がある。また、取引先の信用リスク又は取引リスクに関する完全な情報を得られない場合もある。

### **見積もり及び評価に由来するリスク**

当グループは、業績に影響を与える見積もり及び評価を行う。これらの見積もり及び評価は、特定の資産と負債の公正価値の測定、臨時費用引当金、貸倒引当金、訴訟、規制手続のための資金調達、のれん及び無形資産の減損の会計処理、繰延税金資産の実現能力の評価、並びに株式報奨の評価及び年金プランに関する支出及び負債の計算を含む。これらの見積もりは、判断と入手可能な情報に基づいている。当グループの業績は、これらの見積もりとは大きく異なる可能性がある。

当グループの見積もり及び評価は、経済状況及び市況、又は取引先が当グループに対する債務を履行する能力や資産価値に影響を与えるようなその他の事象を予測するモデル及びプロセスに基づいている。予想外の市況、流動性又はボラティリティによって、当グループのモデル及びプロセスによる予測が困難となった場合、当グループが正確な見積もり及び評価を行う能力に悪影響が及び可能性がある。

### **バランスシートに記載しないリスク**

当グループは、通常業務において、特別目的会社（SPE）との取引を行っている。当グループが事業取引する特定のSPEは、連結されておらず、その資産及び負債は、当グループのバランスシートに記載されない。連結のための経理上の必要事項は、当初において、又は連結の必要性の再検討を迫られるような事象が起こった場合に、経営陣の判断を必要とする。連結に関する会計基準又はその解釈は、変化し得る可能性があり、今後継続的に変化する可能性がある。当グループが、SPEを連結する場合、その資産及び負債は、当グループのバランスシートに記載され、当グループは、連結損益計算書上の関連する損益を認識する。当グループの業績、資本及びレバレッジ比率が悪影響を被る可能性がある。

### **クロス・ボーダー・リスク及び外国為替リスク**

#### **クロス・ボーダー・リスクは当グループの直面する市場リスク及び信用リスクを増大させる可能性がある**

国、地域及び政治に関するリスクは、市場リスク及び信用リスクの構成要素である。金融市場と経済状況は一般的に、かかるリスクにより重大な影響を受けることが多い。国内市場の破綻、通貨危機、金融統制又はその他の要因による特定の国又は地域における経済的又は政治的な圧力は、当該国又は地域における顧客又は取引先が外貨や信用を獲得する能力に悪影響を与える。したがって、当グループに対する当該顧客及び取引先の債務履行能力が悪影響を被り、結果として、当グループの業績にも悪影響が及び可能性がある。

#### **当グループは、新興市場において重大な損失を被る可能性がある**

新興市場において事業を行う国際的な金融サービス会社として、当グループは新興市場である国の経済不安に関するリスクを負っている。当グループはこれらのリスクを監視し、当グループの投資先を分散し、顧客主導型事業に注力している。しかし、新興市場リスクを抑えるための当グループの努力が常に成功するとは限らない。



## 通貨変動は当グループの業績に悪影響を与える場合がある

当グループは通貨、とりわけ米ドルの変動によるリスクにさらされている。特に、当グループの資産及び負債の大部分は、当グループの主な財務報告の通貨であるスイス・フラン以外の通貨建てである。当グループの資本もスイス・フラン建てであり、当グループは資本基盤について為替変動リスクを完全にヘッジしていない。スイス・フランユーロ間の為替レートの下限を維持するSNBの措置にもかかわらず、2012年度中、スイス・フランは米ドル及びユーロに対して強さを維持した。一般的な為替レートの変動、とりわけスイス・フランの上昇は、近年における当グループの業績及び資本基盤に悪影響を与える可能性があり、また、将来においてかかる影響を及ぼす可能性がある。

## オペレーショナル・リスク

### 当グループは、情報技術リスクを含む様々なオペレーショナル・リスクに直面している

オペレーショナル・リスクとは、不適切若しくは不適当な内部手続、人材及びシステムで事業を行った結果、又は外的要因により、当グループの事業が被る悪影響のリスクである。当グループは事業継続計画を有しているが、様々なオペレーショナル・リスクに直面する。当該リスクには、情報技術、第三者供給業者及び電気通信インフラに対する依存等から生じるテクノロジー・リスクが含まれる。国際的な金融サービス会社として、当グループは多様且つ複雑な財務、会計及びその他のデータ処理システムに大きく依存している。当グループの業務は、多様且つ複雑な、大量の取引を処理する能力に依存している。これらの取引には、量、複雑さともに増加している。当グループは、取引の執行、承認、合意に関するオペレーショナル・リスク及び適切に記録又は計上されていない取引に関するオペレーショナル・リスクにさらされている。かかる分野に関する規制上の要件は増加し、また今後さらに増加することが予想される。

情報セキュリティ、データの機密性及び完全性は、当グループの事業にとって決定的な重要性を有している。当グループのシステム及び情報の機密性、完全性及び可用性を保護するための当グループの広範な安全対策は存在するものの、必ずしも、発展する脅威の概要を予測し、当グループのシステム及び情報に対するすべてのリスクを軽減することが可能なわけではない。また、当グループは、顧客、ベンダー、サービス供給業者、取引先及びその他の第三者のシステム及び情報リスクの影響を受ける可能性がある。

サイバー攻撃、セキュリティ違反、未承認アクセス、データの喪失若しくは崩壊、サービス利用の不能、コンピューター・ウイルス又はセキュリティ上悪影響を有するその他の事象により、当グループのシステムが適切に運営されない場合又はシステム障害が発生した場合、当グループが訴訟を受け、保険の適用外の経済損失を被り、当グループの事業が中断し、顧客に対する債務が発生し、当局の介入を受ける又は当グループに対する評価が低下する可能性がある。また、これらのいずれかの事象により、当グループの保護対策の修正又は脆弱性若しくはその他のエクスポージャーの調査及び修正のために、当グループは、大幅な追加資金の支出が必要になる可能性がある。

### 当グループは、従業員の不法行為により損失を被る場合がある

当グループの事業は、方針に対する違反、従業員の不法行為、過失及び詐欺に関するリスクにさらされており、これにより、当グループが当局の制裁及び評価の悪化、又は財政上の損害等の重大な悪影響を受ける可能性がある。近年、多くの多国籍金融機関は、「詐欺師トレーダー」又はその他の従業員を原因とする訴訟により、重大な損失を被っている。従業員の不法行為を完全に防ぐことはできず、また当グループがこうした行為を防止し、看破するための対策は、必ずしも有効ではない場合がある。

## リスク管理

当グループは、リスクに対処するための、リスク管理の手段及び方針を有しているが、こうした手段及び方針は、とりわけ市場が不安定な場合、必ずしも有効ではない場合がある。当グループは、新しいリスク管理の手法、とりわけバリュー・アット・リスク及び経済資本を採用した。当該手法は、ヒストリカル・データに基づき、金融市場及び信用市場における変化を反映する。リスク管理の手段が、すべての市場の状況及び事象を予想できるわけではない。また、リスク管理の手順、ヘッジ戦略及びその背景にある判断は、すべての市場におけるリスクのエクスポージャーや、あらゆる種類のリスクを完全に軽減することはできない。

## 法律及び規制に関するリスク

### 当グループの法的責任のリスクは重大である

当グループはその事業において重大な法的リスクにさらされており、金融機関に対する訴訟、規制上の手続、及びその他の敵対的な手続において請求される賠償額は、増加傾向にある。

当グループ及び当グループの子会社は重要な法律手続、規制当局による行為及びその検査の対象となっており、これらのいずれか又は複数の手続において不利な結果となった場合、特定の期間の業績によっては、当該業績が悪影響を受ける可能性がある。

当グループの事業に関する訴訟、規制上の手続及びその他の敵対的な手続の結果を予測することは、本質的に困難であり、特に様々なクラスの原告を代表して提起されたもの、不特定且つ予測不可能な金額を請求するケース又は新しい種類の請求内容の場合には予測が困難である。経営陣は、これらの事象に関して起こりうる、見積もり可能な損失に対する準備金を確立し、増強するか又はこれを取り崩す必要がある。

**規制の変更が、当グループの事業及び当グループの戦略プランを実施する能力に悪影響を及ぼす可能性がある**

金融サービス産業の参加者として、当グループはスイス、EU、英国、米国及び当グループが事業を行う世界各国の政府機関、監督当局及び自主規制機関による規制の対象となっている。当該規制はより広範且つ複雑になっており、近年では、これらの要件の順守のための費用並びに規制当局によって、金融サービス産業に課される処罰及び罰金はすべて、著しく増加している。これらの規制は、必要資本の増加の申請、顧客保護及び市場行動規制、当グループが運営又は投資を行う事業に対する直接的又は間接的な制限等を通じて当グループの活動を制限する。かかる制限は、当グループの事業及び当グループが戦略的イニシアチブを実施する能力に、悪影響を及ぼす可能性がある。当グループが特定の事業を売却するよう要求される場合、当グループは、かかる売却が強いられた時期及びその他の金融機関が類似の投資を同時期に流動化することにより、かかる事業を割引して（場合によっては大幅なものとなる可能性がある。）売却するよう強いられ、当グループは損失を被る可能性がある。

2008年以降、監督機関及び政府は、資本、レバレッジ及び流動性に関して強化された要求水準の要件を含む金融サービス業界の再編、報酬制度（徴収税を含む）並びにシステミック・リスクに対する措置を重視している。当グループは、多くの事業において広範囲の規制に服しており、規制がさらに増加し、強化及び施行が行われる事が予想される。その結果、当グループのコスト（コンプライアンス、システム及び経営に係るコストを含むが、これらに限定されない。）が引き続き増加し、一部の業務を行う能力に影響が生じることにより、当グループの収益性及び競争状態に悪影響を及ぼす可能性があると考えている。現時点では一部の要件を当グループのすべての競合会社に適用すること、又は管轄全体で一律に実施することが想定されていないため、かかる規制の詳細及び実施の変更は、当グループに更なる悪影響を及ぼす可能性がある。

例えば、バーゼルIIIにより課される最小規制資本に関連するさらなる資本要件、レバレッジ比率及び流動性措置は、スイスの「大きすぎて潰せない」法律及びその施行令により課されるより厳しい要件とあいまって、リスク加重資産の減少及びバランスシートの縮小に関する当グループの決断に寄与する上、当グループの資本市場へのアクセスに影響を及ぼし、当グループの資金調達コストを増加させる潜在的可能性がある。また、米国において現在実施されているドッド・フランク法（「ボルカー・ルール」及びデリバティブ規制を含む。）並びにその他の規制要件が課され、当グループの事業の一部に新たな規制上の義務を課し続ける。これらの要件は、一部の事業（多くのプライベート・エクイティ事業を含む。）から撤退するという当グループの決断に寄与し、当グループのその他の事業からの撤退に繋がる可能性がある。ボルカー・ルールの範囲は、未だに最終的な規則制定に至る段階であり、当グループの値付け及びリスク緩和活動の影響が不明であるため、当グループがこれらの活動の一部を縮小若しくは中止するよう求められるか否か、又は当グループの事業がその他の方法により悪影響を受けるかどうかは未だに不確定である。ドッド・フランク法に基づき、当グループはまた、当グループの米国在住の個人とのデリバティブ事業に関連して、コンプライアンス、情報技術及び関連コストを含む事業コストを大幅に増加させる可能性のある、新たなCFTC及びSEC規則の対象となることを予測している。さらに、2012年12月、連邦準備銀行は、当グループのような外国の銀行組織の事業に新たな枠組みを創出する、ドッド・フランク法に基づく規則を提案した。この提案の最終的な内容及び影響は現時点では予測不可能であるが、提案通りに実施された場合、この規則は、当グループにさらなるコストを負担させ、当グループが米国で事業を行う方法を限定又は制限することとなる可能性がある。

同様に、米国の外国口座税務コンプライアンスなどの、最近成立し、将来的に可能性のある、治外法権効果をもつ国際的な税法、並びに英国及びオーストラリアとの間におけるスイスの条約などの二国間の租税条約により、詳細な報告義務が課され、当グループの事業のコンプライアンス及びシステム関連コストが増加する。最後に、EMIRの実施及び提案されているMiFID IIの改正により、当グループの事業活動に悪影響が及ぼされる可能性がある。スイスがEUの規制に相当するとみなされる法律を適時に可決しない場合、当グループを含むスイスの銀行は、かかる法律により規制される事業への参加を制限される可能性がある。

また、2012年における銀行法の改正及び2012年末に発効した新たな銀行破綻条例に従い、FINMAは、スイスの銀行の決議手続における権限を大幅に増加させた。この決議権限には、特に、発行株式を取り消し、債務証券及びその他の銀行の債務を転換し、また、かかる債務を完全又は部分的に取り消すことができる権限が含まれている。法律、規則若しくは規制、若しくはこれらの解釈若しくは施行の変更、又は新たな法律、規則若しくは規制の実施は、当グループの業績に重大な悪影響を及ぼす可能性がある。

当グループは、クレディ・スイスを含む金融サービス業界が、2013年度以降における監督機関の再編による不確定な影響を受けることを予期している。

当グループが適用規制の順守につき最善の努力をしても、とりわけ適用規制が不明瞭又は管轄内で矛盾する場合や監督機関が従前のガイドラインに修正を加え、裁判所が従前の判決を訂正した場合には、多数のリスクが残る。多くの法域の当局は、当グループに対して行政又は訴訟手続を提起する権限を有しており、その結果、当グループが免許の停止処分若しくは取消、停止命令、罰金、民事罰、刑事罰、又はその他の懲罰等を受ける可能性があり、当グループの業績が重大な悪影響を被り、当グループの評価も大きく損なわれる可能性がある。

**金融政策の変更は、当グループが制御できるものではなく、その予測は困難である**

当グループは、スイス、米国及びその他の国家の中央銀行及び規制当局が採用する金融政策に影響を受ける。SNB及びその他の中央銀行当局による行為は、当グループの資金調達、増資及び投資活動に係るコストに直接的な影響を与え、当グループが保有する金融商品の価値並びに金融サービス産業の競争環境及び運営環境もその影響を被る可能性がある。多くの中央銀行は、その金融政策の重大な変更を実施してきた。当グループが、これらの変更が、当グループ及び当グループの運営に重大な悪影響を及ぼす可能性があるか否かを予測することは不可能である。また、金融政策の変更は、当グループの顧客の信用の質にも影響を与える可能性がある。金融政策の変更は、当グループが制御できるものではなく、その予測は困難である。

**顧客に対する法律上の規制は、当グループのサービスに対する需要を減少させる場合がある**

当グループは、金融サービス会社として当グループに適用される規制だけではなく、一般的に適用される規制及び施行実務の変更によっても重大な影響を受ける場合がある。当社の事業は、既存の又は提案されている税法、独占禁止及び競争に関する方針、コーポレート・ガバナンスに関する提案、その他の政府の規制及び方針、並びに事業及び金融市場に影響を与える既存の法令の解釈又は施行の変更等により影響を受ける場合がある。例えば、税法の順守及び施行実務の変更を重視することにより、当グループのスイスにおけるウェルス・マネジメント・クライアント事業からの資産流出（主に十分に成長した西欧市場の顧客からの流出）に繋がる可能性がある。

## 競争

### 当グループは競争の激化に直面している

当グループはすべての金融サービス市場、並びに当グループが提供する製品及びサービスについて激しい競争にさらされている。金融危機の影響もあり、合併、買収、提携及び協力による統合が進み、競争圧力が激化している。競争は、提供する商品及びサービス、価格設定、販売システム、顧客サービス、ブランド認知、認識される財務力、並びに顧客のニーズに対応するために資本を利用する意思等、様々な要因に基づく。統合により、当グループと同様に、貸付及び預金、証券仲介、インベストメント・バンキング並びにアセット・マネジメント・サービスまで幅広いサービスを提供できる企業が多数生まれている。当該企業の中には、当グループよりも幅広い商品を提供できる企業が存在する可能性もあり、またかかる商品をより競争力のある価格で販売できる企業も存在しうる。昨今の市況により、多くの金融機関が合併し、その事業範囲を変更し、破産し、政府の支援を受けたか、又はその規制上の地位を変更したため、金融サービス産業における市場勢力図の重大な変更が生じ、これにより事業形態も変化することが予想される。さらに、昨今の市況は、商品やサービスに対する顧客の需要にも影響を与えている。当グループは、金融サービス産業における統合の増加や変化が当グループに好機を提供するものと予想しているが、当グループの業績がその悪影響を受けない保証は無い。

### 当グループの評判が損なわれることにより、当グループの競争力が低下する場合がある

金融サービス産業におけるグローバル化及び集中により競争が激化した環境では、財務力及び品位に対する評価は、顧客及び従業員を引きつけ、これを維持する能力を含む業績に必要不可欠である。当グループの総合的な手続及び管理が、利害の対立に対応することができない場合、従業員の不正行為を防止できない場合、正確且つ完全な財務及びその他の情報を作成することができない場合、又は不利な訴訟若しくは規制手続を防止できない場合には、当グループの評価が損なわれる場合がある。

### 当グループは高度な能力を有する従業員を採用し、これを維持しなければならない

当グループの業績は、高度な能力を有する従業員の資質と努力に大きく依存している。有能な従業員を獲得するための競争は熾烈である。当グループは従業員の採用、研修及び報酬のために、巨額の資金を拠出している。当グループが従事する事業において継続的且つ効率的な競争を行うためには、新たな従業員を引きつけ、既存の従業員を維持し、当該従業員の意欲を喚起できるか否かが重要となる。金融サービス業界における報酬制度の重視及び関連する監督機関の変更は、高度な能力を有する従業員を採用し、維持する当グループの能力に悪影響を与える可能性がある。

### 当グループは新たな取引技術に起因する競争に直面している

当グループの事業は、新たな取引技術に起因する競争に直面している。当該競争は、当グループの手数料及びトレーディング収益に悪影響を与える可能性があり、一定の取引の流れから当グループの事業が排除され、取引市場への参加及び市場に関する情報へのアクセスが減少し、結果として、より強力な競合会社が新たに登場する可能性がある。また、当グループは新たな取引システムの開発及び支援のため、又は競争力の維持を目的とした技術への投資を行うために、追加の重大な支出を迫られ、又は今後も迫られる場合がある。

## 当グループの戦略に係るリスク

### 当グループは、当グループの戦略的イニシアチブによる予想利益のすべてを達成できない可能性がある

規制及び資本要件の増加並びに困難な経済及び市況の継続に鑑み、当グループは、自身の資本用途を最適化し、コスト構造を改善するために、顧客重視且つ資本効率性のある戦略を引き続き採用し、新たな効率性の措置を実施した。当グループの戦略を採用するために講じられた措置のうち、継続中のものには、資本基盤の強化、費用基盤の削減、バランスシートの規模の縮小、リスク加重資産の削減、インベストメント・バンキング部門における選ばれた事業及び市場への集中、並びにプライベート・バンキング部門とアセット・マネジメント部門を新たな単一部門に統合することを含んでいる。当グループが制御不能な要因（この報告書に記載されている市場及び経済状況並びにその他の困難を含むが、これらに限定されない。）により、これらのイニシアチブから予想されるすべての利益を達成する当グループの能力が制限される可能性がある。

また、当グループは、当グループの戦略の一部として当グループが引き受ける買収及びその他類似の取引による特定リスクを被る。当グループは、当グループが買収を予定している会社の記録を検討するが、一般的に、すべての記録を詳細に検討することは不可能である。記録を詳しく検討した場合でも、既存の又は潜在的な問題点が明らかにならない場合があり、その可能性と欠陥の完全な評価する際に、その事業を熟知できない場合がある。その結果、当グループが想定外の負債（法的及びコンプライアンス問題を含む）を抱えるか、又は買収した

事業が予定通りに成功しない場合がある。また、買収した会社を当グループの組織構造に統合することが困難であることに加え、手続、ビジネス実務及び技術システムの相違等により、買収した事業を当グループの事業に効率的に統合できない場合もある。買収による収益が当該事業の買収のために当グループが負担した費用若しくは負債、又は当該事業を開発するために必要な資本的支出を賄うことができないリスクが存在する。

近年当グループは、数多くの合併事業及び戦略的提携もまた行っている。当グループは、適切なパートナーの選択に努めているが、当グループの合併事業に係る努力は成功しない場合があり、当グループの投資及びその他のコミットメントに見合わない場合がある。

## 5【経営上の重要な契約等】

### 事業の売却

2013年4月、クレディ・スイスは、自らのセカンダリー・プライベート・エクイティ事業であるストラテジック・パートナーズを売却する契約に調印したことを発表した。この取引は、2013年度末までに終了することが予想される。

2013年3月、クレディ・スイスは、クレディ・スイスの英国内の富裕層個人の一部に任意のポートフォリオ運用サービスを提供する、ロンドンを拠点とする投資運用会社、JOハムプロを売却する契約に調印したことを発表した。

2013年1月10日、クレディ・スイスは、2012年12月31日現在161億スイス・フランの運用資産で、ETF事業をブラックロック・インクに売却する契約に調印したことを発表した。2013年7月1日に、クレディ・スイスによるブラックロック・インクに対するETF事業の売却は完了した。

2012年7月、当グループは、アパディーン・アセット・マネジメント(アパディーン)における残余持分を売却し、2012年に認識された総額384百万スイス・フランの利益を得た。

### 合併及び買収

2013年3月、クレディ・スイスは、スイスを除くEMEAにおけるモルガン・スタンレーのプライベート・ウェルス・マネジメント事業を取得する契約に調印したことを発表した。発表日時点で総額130億米ドルを超える運用資産を有するこの事業は、英国、イタリア及びドバイを拠点とし、主に世界の超富裕層個人及びヨーロッパ全体の超富裕層個人にサービスを提供する。この取得は、関連する事業の資産買収の構造である。特定の終了条件を満たすことを条件として、この取得は2013年後半に終了することが予定されている。

当グループは、クレディ・スイス・ヘッジング・グリフォ・インベスティメント・エスエー(ヘッジング・グリフォ)の取得を、既存のオプション契約に基づき完了した。当該取得に関連する費用は、2012年7月18日に発表された強制転換証券の発行により賄われた。

当グループは、2012年6月に、HSBCの日本におけるプライベート・バンキング事業の買収を完了したことを発表した。これには大阪及び名古屋の追加事務所を通じて拡大した業務提供地域が含まれる。規制当局の承認に基づくこの買収は、2012年半ばに終了する見込みである。2012年4月2日、クレディ・スイス銀行は、クラリデン・ロイ・アーゲーと合併し、その権利及び義務のすべてを引き受けた。2011年4月30日、当グループは、ヘッジ・ファンド管理サービスにおける世界的リーダーである、ABNアムロ銀行(旧フォーティス・バンク・ネーデルランド)のPFSヘッジ・ファンド管理事業の買収を完了した。

### ジョイント・ベンチャー

2012年11月6日、クレディ・スイス銀行及びカタル・ホールディング・エルエルシーは、資産運用合併会社である、アウエンクティム・キャピタル・マネジメント(アウエンクティム)を設立するための契約に調印したことを発表した。アウエンクティムは、中東、トルコ及びその他の開拓市場における投資戦略に重点を置いたドーハ拠点の事業と、域外に拠点を置いた国内事業を含む、2つのハブで活動する。ドーハ拠点の事業は2013年初めに開始され、これに続いて当該年度末には国際事業が開始される。

### 後発事象

2013年3月13日、当グループは、NCFEの関連会社の債券投資家と、クレディ・スイス銀行に対するすべての債券投資家訴訟を終了させる契約を締結した。この合意により、当グループは、現存のNCFE関連の訴訟引当金が227百万スイス・フラン増加し、以前報告した2012年度の財務業績に関して134百万スイス・フランの税引後費用をもたらした。

## 6【研究開発活動】

該当事項なし

## 7【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

## I. 2012年12月31日に終了した事業年度

## クレディ・スイスの業績

## クレディ・スイス

## 業績

	2012年度	2011年度	2010年度	2012年度 /2011年度 の増減	2011年度 /2010年度 の増減
	(百万スイス・フラン)			増減率(%)	
純利息収益	7,150	6,433	6,541	11	(2)
手数料収益	13,073	12,952	14,078	1	(8)
トレーディング収益	1,195	5,020	9,338	(76)	(46)
その他の収益	2,548	1,820	1,429	40	27
<b>純収益</b>	<b>23,966</b>	<b>26,225</b>	<b>31,386</b>	(9)	(16)
<b>貸倒引当金額</b>	<b>170</b>	<b>187</b>	<b>(79)</b>	(9)	-
報酬及び給付	12,530	13,213	14,599	(5)	(9)
一般管理費	7,310	7,372	7,231	(1)	2
手数料費用	1,775	1,992	2,148	(11)	(7)
その他営業費用合計	9,085	9,364	9,379	(3)	0
<b>営業費用合計</b>	<b>21,615</b>	<b>22,577</b>	<b>23,978</b>	(4)	(6)
<b>継続事業からの法人税控除前利益(損失)</b>	<b>2,181</b>	<b>3,461</b>	<b>7,487</b>	(37)	(54)
法人税等/(還付)	496	671	1,548	(26)	(57)
<b>継続事業からの利益(損失)</b>	<b>1,685</b>	<b>2,790</b>	<b>5,939</b>	(40)	(53)
廃止事業からの利益(損失)	0	0	(19)	-	100
<b>純利益(純損失)</b>	<b>1,685</b>	<b>2,790</b>	<b>5,920</b>	(40)	(53)
非支配持分に帰属する純利益(純損失)	336	837	822	(60)	2
<b>株主に帰属する純利益(純損失)</b>	<b>1,349</b>	<b>1,953</b>	<b>5,098</b>	(31)	(62)
うち継続事業から生じたもの	1,349	1,953	5,117	(31)	(62)
うち廃止事業から生じたもの	0	0	(19)	-	100
1株当たり利益(スイス・フラン)					
継続事業からの基本的1株当たり利益(損失)	0.82	1.37	3.93	(40)	(65)
基本的1株当たり利益(損失)	0.82	1.37	3.91	(40)	(65)
継続事業からの希薄化後	0.81	1.36	3.91	(40)	(65)
希薄化後1株当たり利益(損失)	0.81	1.36	3.89	(40)	(65)
株主資本利益率(%)					
株主に帰属する株主資本利益率	3.9	6.0	14.4	-	-
株主に帰属する有形資本収益率(注1)	5.2	8.1	19.8	-	-
従業員数(正社員)					
従業員数	47,400	49,700	50,100	(5)	(1)

(注1) 株主に帰属する株主資本総額からのれんやその他の無形資産を控除した株主に帰属する有形株主資本に基づいて計算している。事業の取得に拘らず、事業の業績を一定して計測できるため、経営陣は、株主に帰属する有形株主資本収益率は意義あるものと考えている。

## クレディ・スイス及び中核事業の業績

	中核事業の業績			SEIを除く非支配持分			クレディ・スイス		
	2012年度	2011年度	2010年度	2012年度	2011年度	2010年度	2012年度	2011年度	2010年度
<b>損益計算書</b>									
<b>(百万スイス・フラン)</b>									
純収益	23,606	25,429	30,625	360	796	761	23,966	26,225	31,386
貸倒引当金額	170	187	(79)	0	0	0	170	187	(79)
報酬及び給付	12,494	13,151	14,562	36	62	37	12,530	13,213	14,599
一般管理費	7,288	7,350	7,194	22	22	37	7,310	7,372	7,231
手数料費用	1,775	1,992	2,148	0	0	0	1,775	1,992	2,148
その他営業費用合計	9,063	9,342	9,342	22	22	37	9,085	9,364	9,379
<b>営業費用合計</b>	<b>21,557</b>	<b>22,493</b>	<b>23,904</b>	<b>58</b>	<b>84</b>	<b>74</b>	<b>21,615</b>	<b>22,577</b>	<b>23,978</b>
継続事業からの法人税 控除前利益(損失)	1,879	2,749	6,800	302	712	687	2,181	3,461	7,487
法人税等/(還付)	496	671	1,548	0	0	0	496	671	1,548
<b>継続事業からの利益(純損失)</b>	<b>1,383</b>	<b>2,078</b>	<b>5,252</b>	<b>302</b>	<b>712</b>	<b>687</b>	<b>1,685</b>	<b>2,790</b>	<b>5,939</b>
廃止事業からの利益(純損失)	0	0	(19)	0	0	0	0	0	(19)
<b>純利益(純損失)</b>	<b>1,383</b>	<b>2,078</b>	<b>5,233</b>	<b>302</b>	<b>712</b>	<b>687</b>	<b>1,685</b>	<b>2,790</b>	<b>5,920</b>
非支配持分に帰属する純利益 (純損失)	34	125	135	302	712	687	336	837	822
<b>株主に帰属する純利益(純損失)</b>	<b>1,349</b>	<b>1,953</b>	<b>5,098</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,349</b>	<b>1,953</b>	<b>5,098</b>
<b>損益計算書評価指標(%)</b>									
費用/収益比率	91.3	88.5	78.1	-	-	-	90.2	86.1	76.4
税引前マージン	8.0	10.8	22.2	-	-	-	9.1	13.2	23.9
実効税率	26.4	24.4	22.8	-	-	-	22.7	19.4	20.7
純利益マージン(注1)	5.7	7.7	16.6	-	-	-	5.6	7.4	16.2

(注1) 株主に帰属する金額に基づいて計算している。

## 当グループとクレディ・スイス銀行の違い

特に記載がない限り、クレディ・スイス銀行の事業はクレディ・スイス・グループの事業と同じであり、クレディ・スイス銀行の事業のほぼすべてがプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門及びインベストメント・バンキング部門のセグメントを通じて行われている。これらのセグメント業績は中核事業の業績に含まれている。一部のその他の資産、負債及び業績は2つのセグメントの活動の一部として運営されている。しかし、当グループによって法的に所有されているため、クレディ・スイス銀行の財務諸表には含まれていない。

これらは主にプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門の一部として運営されている、ノイヤ・アールガウアー・バンク及びBANK-nowに関連するものであり、また株式報奨に関するヘッジ取引に関連するものであった。中核事業の業績には、クレディ・スイス銀行には該当しない当グループのコーポレート・センターの一部の活動が含まれている。

これらの事業及び活動はその時期毎に異なり、クレディ・スイス銀行と当グループの資産、債務、収益並びに年金及び税金を含む費用に差異が生じる。

## グループと銀行の事業の違い

事業体	主たる事業
ノイヤ・アールガウアー・バンク	銀行業(スイスのアールガウアー州)
BANK-now	民間信用及び車のリース(スイス)
当グループの資金調達媒体	資本の調達等、グループの融資活動のための特別目的ビークル

クレディ・スイス・アーゲーは、2012年4月2日にクラリデン・ロイと合併し、すべての権利及び義務を引き受けた。

### 連結損益計算書の比較

	当グループ			クレディ・スイス銀行		
	2012年	2011年	2010年	2012年	2011年	2010年
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>						
純収益	23,966	26,225	31,386	23,533	25,187	30,533
営業費用合計	21,615	22,577	23,978	21,472	22,563	24,118
継続事業からの法人税考慮前利益	2,181	3,461	7,487	1,973	2,501	6,536
法人税等	496	671	1,548	478	459	1,307
継続事業からの利益(損失)	1,685	2,790	5,939	1,495	2,042	5,229
廃止事業からの利益(損失)	0	0	(19)	0	0	(19)
純利益	1,685	2,790	5,920	1,495	2,042	5,210
非支配持分に帰属する純利益(純損失)	336	837	822	(600)	901	802
株主に帰属する純利益	1,349	1,953	5,098	2,095	1,141	4,408

### 連結貸借対照表の比較

	当グループ		クレディ・スイス銀行	
	2012年 12月31日現在	2011年 12月31日現在	2012年 12月31日現在	2011年 12月31日現在
<b>貸借対照表統計 (百万スイス・フラン)</b>				
総資産	924,280	1,049,165	908,160	1,034,787
総負債	881,996	1,008,080	865,999	996,436

### 資本及び負債

	当グループ		クレディ・スイス銀行	
	2012年 12月31日現在	2011年 12月31日現在	2012年 12月31日現在	2011年 12月31日現在
<b>資本及び負債(百万スイス・フラン)</b>				
銀行に対する負債	31,014	40,147	30,574	40,077
顧客の預金	308,312	313,401	297,690	304,130
購入した中央銀行ファンド、買戻契約に基づき売却した証券及び証券貸付取引	132,721	176,559	132,721	176,559
長期負債	148,134	162,655	146,997	161,353
その他の負債	261,815	315,318	258,017	314,317
負債合計	881,996	1,008,080	865,999	996,436
持分合計	42,284	41,085	42,161	38,351
資本及び負債合計	924,280	1,049,165	908,160	1,034,787

### 適正資本 パーゼルII.5

	当グループ		クレディ・スイス銀行	
	2012年 12月31日現在	2011年 12月31日現在	2012年 12月31日現在	2011年 12月31日現在
<b>資本(百万スイス・フラン)</b>				
Tier 1資本	43,547	36,844	39,660	35,098
うちハイブリッド商品	8,781	10,888	8,781	10,888
適格資本合計	49,936	48,654	47,752	48,390
<b>資本比率(%)</b>				
Tier 1資本比率	19.4	15.2	18.4	15.1
資本比率合計	22.3	20.1	22.2	20.8

## クレディ・スイス銀行から当グループに対する配当

2012年12月31日現在 2011年12月31日現在

## 発行済株式1株当たり(スイス・フラン)

配当(注1)(注2) 0.23(注3) 0.23

額面100.00スイス・フランの記名式株式。2012年12月31日及び2011年12月31日現在、株式資本合計は43,996,652株の記名式株式から構成されている。

(注1) 配当は、スイス法及びクレディ・スイス銀行の定款に基づき決定される。

(注2) 2010年度、2009年度及び2008年度に発行された株式1株当たりの配当金はそれぞれ0.23スイス・フラン、68.19スイス・フラン及び0.23スイス・フランであった。

(注3) クレディ・スイス銀行の年次株主総会において承認された。

## 中核事業の業績

## 業績

	2012年度	2011年度	2010年度	2012年度 2011年度	
				/2011年度の増/2010年度の増	
	(百万スイス・フラン)			減	減
				増減率(%)	
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>					
純利息収益	7,133	6,405	6,474	11	(1)
手数料収益	13,100	12,984	14,131	1	(8)
トレーディング収益	1,161	4,921	9,328	(76)	(47)
その他の収益	2,212	1,119	692	98	62
<b>純収益</b>	<b>23,606</b>	<b>25,429</b>	<b>30,625</b>	(7)	(17)
<b>貸倒引当金額</b>	<b>170</b>	<b>187</b>	<b>(79)</b>	(9)	-
報酬及び給付	12,494	13,151	14,562	(5)	(10)
一般管理費	7,288	7,350	7,194	(1)	2
手数料費用	1,775	1,992	2,148	(11)	(7)
その他営業費用合計	9,063	9,342	9,342	(3)	-
<b>営業費用合計</b>	<b>21,557</b>	<b>22,493</b>	<b>23,904</b>	(4)	(6)
<b>継続事業からの法人税 控除前利益(損失)</b>	<b>1,879</b>	<b>2,749</b>	<b>6,800</b>	(32)	(60)
法人税等(還付)	496	671	1,548	(26)	(57)
<b>継続事業からの利益(損失)</b>	<b>1,383</b>	<b>2,078</b>	<b>5,252</b>	(33)	(60)
廃止事業からの利益(損失)	0	0	(19)	-	100
<b>純利益(純損失)</b>	<b>1,383</b>	<b>2,078</b>	<b>5,233</b>	(33)	(60)
非支配持分に帰属する純利益(純損失)	34	125	135	(73)	(7)
<b>株主に帰属する純利益(純損失)</b>	<b>1,349</b>	<b>1,953</b>	<b>5,098</b>	(31)	(62)
うち継続事業	1,349	1,953	5,117	(31)	(62)
うち廃止事業	0	0	(19)	-	100

## 損益計算書評価指標(%)

費用/収益比率	91.3	88.5	78.1	-	-
税引前マージン	8.0	10.8	22.2	-	-
実効税率	26.4	24.4	22.8	-	-
純利益マージン(注1)	5.7	7.7	16.6	-	-
<b>従業員数(正社員)</b>					
従業員数	47,400	49,700	50,100	(5)	(1)

(注1) 株主に帰属する金額に基づき計算している。



## 部門別中核事業の業績

	2012年度	2011年度	2010年度	2012年度 /2011年度 の増減 増減率(%)	2011年度 /2010年度 の増減
<b>純収益(百万スイス・フラン)</b>					
ウェルス・マネジメント・クライアント	8,952	9,085	10,039	(1)	(10)
コーポレート&インスティテューショナル・クライアント	2,126	2,065	2,032	3	2
アセット・マネジメント部門	2,463	2,297	2,509	7	(8)
プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門	13,541	13,447	14,580	1	(8)
インベストメント・バンキング部門	12,558	10,460	15,873	20	(34)
コーポレート・センター	(2,493)	1,522	172	-	-
<b>純収益</b>	<b>23,606</b>	<b>25,429</b>	<b>30,625</b>	<b>(7)</b>	<b>(17)</b>
<b>貸倒引当金(百万スイス・フラン)</b>					
ウェルス・マネジメント・クライアント	110	78	69	41	13
コーポレート&インスティテューショナル・クライアント	72	33	(52)	118	-
プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門	182	111	17	64	-
インベストメント・バンキング部門	(12)	76	(96)	-	-
<b>貸倒引当金</b>	<b>170</b>	<b>187</b>	<b>(79)</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>
<b>営業費用合計(百万スイス・フラン)</b>					
ウェルス・マネジメント・クライアント	6,821	7,561	7,365	(10)	3
コーポレート&インスティテューショナル・クライアント	1,110	1,111	1,113	0	0
アセット・マネジメント部門	1,653	1,703	1,943	(3)	(12)
プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門	9,584	10,375	10,421	(8)	0
インベストメント・バンキング部門	10,568	10,977	12,375	(4)	(11)
コーポレート・センター	1,405	1,141	1,108	23	3
<b>営業費用合計</b>	<b>21,557</b>	<b>22,493</b>	<b>23,904</b>	<b>(4)</b>	<b>(6)</b>
<b>継続事業からの法人税控除前利益(損失)(百万スイス・フラン)</b>					
ウェルス・マネジメント・クライアント	2,021	1,446	2,605	40	(44)
コーポレート&インスティテューショナル・クライアント	944	921	971	2	(5)
アセット・マネジメント部門	810	594	566	36	5
プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門	3,775	2,961	4,142	27	(29)
インベストメント・バンキング部門	2,002	(593)	3,594	-	-
コーポレート・センター	(3,898)	381	(936)	-	-
<b>継続事業からの法人税控除前利益(損失)</b>	<b>1,879</b>	<b>2,749</b>	<b>6,800</b>	<b>(32)</b>	<b>(60)</b>

中核事業の業績には、当グループの2つのセグメントであるコーポレート・センター及び廃止事業の業績が含まれる。中核事業の業績は、当グループがSEIを有していない非支配持分に関する収益及び費用を除いたものである。

2012年11月30日付けで、当グループは、以前のプライベート・バンキング部門及びアセット・マネジメント部門を、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門という新たな単一の部門に統合した。また、当グループのスイスにおける証券取引及び売却事業は、インベストメント・バンキング部門からプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門に移転された。

現在の表示方法に合わせて、以前の期間について再表示されている。

## 地域別中核事業の業績

	2012年度	2011年度	2010年度	2012年度 /2011年度 の増減 増減率(%)	2011年度 /2010年度 の増減
<b>純収益(百万スイス・フラン)</b>					
スイス	7,455	7,590	7,934	(2)	(4)
ヨーロッパ・中東・アフリカ	6,749	6,520	7,718	4	(16)
南北アメリカ	9,507	7,272	11,726	31	(38)
アジア太平洋	2,388	2,525	3,075	(5)	(18)
コーポレート・センター	(2,493)	1,522	172	-	-
<b>純収益</b>	<b>23,606</b>	<b>25,429</b>	<b>30,625</b>	<b>(7)</b>	<b>(17)</b>
<b>継続事業からの法人税控除前利益(損失) (百万スイス・フラン)</b>					
スイス	2,536	2,407	2,775	5	(13)
ヨーロッパ・中東・アフリカ	882	44	757	-	(94)
南北アメリカ	2,510	6	3,873	-	(100)
アジア太平洋	(151)	(89)	331	70	-
コーポレート・センター	(3,898)	381	(936)	-	-
<b>継続事業からの法人税 控除前利益(損失)</b>	<b>1,879</b>	<b>2,749</b>	<b>6,800</b>	<b>(32)</b>	<b>(60)</b>

当グループの業務の大部分は、顧客のニーズを促進するために地域間の連携を必要としている。業績を地域ごとに割り当てる方法論は、経営判断に基づいている。ウェルス・マネジメント・クライアント及びコーポレート&インスティテューショナル・クライアントにおいて、業績は、リレーションシップ・マネジャーによる経営報告構造及び取引が計上された地域に基づき割り当てられる。アセット・マネジメント部門において、業績は、投資顧問及びセールスチームの所在地に基づいて割り当てられる。インベストメント・バンキング部門では、取引の業績は、リスクが管理された場所に、手数料収益は、顧客の居住地域に基づいてそれぞれ割り当てられる。アセット・マネジメント部門において、業績は、投資顧問及びセールスチームの所在地に基づいて割り当てられる。

## 業績の概要

## 2012年度対2011年度

2012年度において、株主に帰属する純利益は2011年度から31%減少し、1,349百万スイス・フランとなった。純収益は、2011年度から7%減少し、23,606百万スイス・フランとなり、営業費用合計は4%減の21,557百万スイス・フランとなった。これは主に、報酬及び給付の減少によるものであった。当グループ2012年度の中核事業の業績には、自らの信用スプレッドにおける公正価値の損失29億スイス・フラン、コスト効率手法による再編費用680百万スイス・フラン及びナショナル・センチュリー・ファイナンシャル・エンタープライゼス・インク(NCFE)関連の訴訟の和解による追加の税引前訴訟引当金227百万スイス・フランで構成される、38億スイス・フランの悪影響が含まれた。また、不動産の売却による533百万スイス・フランの税引前利益及びアバディーン・アセット・マネジメント(アバディーン)における残余持分の売却による384百万スイス・フランの税引前利益も含まれる。

**プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門**において、純収益は13,541百万スイス・フランであり、2011年度と比較し安定していた。これは、経常手数料収益の減少がその他の収益の増加により相殺されたためである。トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益及び純利息収益は安定していた。経常手数料収益の減少は、主に、投資商品運用費用の減少及び裁量の委託管理手数料の減少を反映したものであった。その他の収益は448百万スイス・フランとなり、2011年度に比べ増加した。これは主に、2012年度におけるアバディーンにおける残余持分の売却による384百万スイス・フランの利益を反映したものであったが、アセット・マネジメント・ファイナンス・エルエルシー(AMF)に関連する投資関連収益及び減損費用により一部相殺された。

**インベストメント・バンキング部門**において、純収益は2011年度において10,460百万スイス・フランであったのに対し、12,558百万スイス・フランであった。困難な市況及び当グループの多くの事業における顧客活動水準の低迷にもかかわらず、2012年度において堅調な業績をもたらした。2011年度と比較して、当グループの純収益は、バーゼルIIIリスク加重資産の大幅な減少により、20%増加した。また、当グループは、本年度中、当グループの費用基盤の削減につき大幅な進展を遂げた。当グループの業績は、当グループの業績の強力なフランチャイズ機運並びに当グループの経営及び資本効率を増加するため洗練された戦略の実行の成功を証明した。債券の販売及びトレーディング収益は、市況の改善による証券化された商品及びグローバル信用商品による収益の大幅な増加を反映し、2011年度は低迷していたのに対し、大幅に増加した。これらの事業における大幅な在庫の減少も、2012年度における収益ボラティリティの増加をもたらした。新興市場、企業貸付及び外国為替による収益も増加した。当グループの業績は、2011年度においては387百万スイス・フランの損失であったのに対し、2012年に当グループが撤退する事業により589百万スイス・フランの損失を被った。

エクイティの販売及び取引の業績は、転換社債、デリバティブ及びプライム・サービスにおける堅調な収益が、業界全体の取引量が2011年度に比べ減少したことに伴うキャッシュ・エクイティの減少により部分的に相殺されたため、わずかに増加した。引受及びアドバイザーの業績は、特にレバレッジド・ファイナンスにおける堅調な債券引受収益により2011年度に比べ増加したが、これは、エクイティ引受収益の減少により部分的に相殺

された。また、M&A費用は、完了したM&A取引における市場シェア利益が業界全体での完了したM&A活動の減少により相殺されたため、増加した。

コーポレート・センターにはグループの財務、グループが支援するプロジェクトの費用、及びセグメントに割り当てられていない一定の費用を管理する等の、親会社の機能が含まれている。さらに、コーポレート・センターには、会社相互の収益及び費用を除外するための連結及び除外調整が含まれる。2012年度の税引前損失は、2011年度の381百万スイス・フランに対し、3,898百万スイス・フランとなった。これは、主に、クレディ・スイス長期バニラ債に関する公正価値の減少1,663百万スイス・フラン、特定のストラクチャード・ノート負債における負債評価調整(DVA)損失958百万スイス・フラン及び単独デリバティブにおける公正価値の減少318百万スイス・フランを反映したものであった。

公正価値の減少は、大部分の通貨における上位及び劣後債の信用スプレッドの縮小を反映した。また、2012年度の損失は、主に、グループ全体のコスト効率イニシアチブに関連する退職金及びその他の報酬費用、NCFE関連の訴訟の和解による追加の税引前訴訟引当金227百万スイス・フラン及び不動産の売却による533百万スイス・フランの税引前利益により構成される事業再編費用680百万スイス・フランを含んでいる。

## 業績の総括

	プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント		
	2012年度	2011年度	2010年度
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>			
純収益	13,541	13,447	14,580
貸倒引当金繰入額	182	111	17
報酬及び給付	5,561	5,729	6,041
一般管理費	3,219	3,818	3,502
手数料費用	804	828	878
その他の営業費用合計	4,023	4,646	4,380
営業費用合計	9,584	10,375	10,421
継続事業からの税引前利益(損失)	3,775	2,961	4,142
法人税等	-	-	-
継続事業からの利益	-	-	-
廃止事業からの利益(損失)	-	-	-
純利益	-	-	-
被支配持分に帰属する純利益	-	-	-
株主に帰属する純利益	-	-	-
<b>主な経営指標(単位:%)</b>			
費用/収入比率	70.8	77.2	71.5
税引前収益率	27.9	22.0	28.4
実効税率	-	-	-
継続事業からの利益マージン	-	-	-
純利益率	-	-	-
<b>利用経済資本及び利益</b>			
平均利用経済資本(百万スイス・フラン)	9,981	10,115	9,934
平均利用経済資本に対する税引前利益(%) (注3)	38.5	29.9	42.4
<b>バランスシート統計(百万スイス・フラン)</b>			
総資産	407,329	392,201	383,902
貸付金純額	207,702	196,268	182,880
のれん	2,409	2,471	2,481
<b>従業員総数(正社員同等ベース)</b>			
従業員総数	27,300	28,100	28,700

	インベストメント・バンキング		
	2012年度	2011年度	2010年度
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>			
<b>純収益</b>	<b>12,558</b>	<b>10,460</b>	<b>15,873</b>
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>(12)</b>	<b>76</b>	<b>(96)</b>
報酬及び給付	6,070	6,471	7,811
一般管理費	3,551	3,388	3,369
手数料費用	947	1,118	1,195
その他の営業費用合計	4,498	4,506	4,564
<b>営業費用合計</b>	<b>10,568</b>	<b>10,977</b>	<b>12,375</b>
<b>継続事業からの税引前利益(損失)</b>	<b>2,002</b>	<b>(593)</b>	<b>3,594</b>
法人税等	-	-	-
<b>継続事業からの利益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
廃止事業からの利益(損失)	-	-	-
<b>純利益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
非支配持分に帰属する純利益	-	-	-
<b>株主に帰属する純利益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>主な経営指標(単位:%)</b>			
費用/収入比率	84.2	104.9	78.0
税引前収益率	15.9	(5.7)	22.6
実効税率	-	-	-
継続事業からの利益マージン	-	-	-
純利益率	-	-	-
<b>利用経済資本及び利益</b>			
平均利用経済資本(百万スイス・フラン)	18,729	18,882	19,586
平均利用経済資本に対する税引前利益(%) (注3)	11.4	(2.6)	19.0
<b>バランスシート統計(百万スイス・フラン)</b>			
総資産	658,622	790,167	783,266
貸付金純額	34,501	37,134	35,970
のれん	5,980	6,120	6,104
<b>従業員総数(正社員同等ベース)</b>			
従業員総数	19,800	20,700	20,500

コーポレート・センター			
	2012年度	2011年度	2010年度
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>			
純収益	(2,493)	1,522	172
貸倒引当金繰入額	0	0	0
報酬及び給付	863	951	710
一般管理費	518	144	323
手数料費用	24	46	75
その他の営業費用合計	542	190	398
営業費用合計	1,405	1,141	1,108
継続事業からの税引前利益(損失)	(3,898)	381	(936)
法人税等	-	-	-
継続事業からの利益	-	-	-
廃止事業からの利益(損失)	-	-	-
純利益	-	-	-
非支配持分に帰属する純利益	-	-	-
株主に帰属する純利益	-	-	-
<b>主な経営指標(単位:%)</b>			
費用/収入比率	-	-	-
税引前収益率	-	-	-
実効税率	-	-	-
継続事業からの利益マージン	-	-	-
純利益率	-	-	-
<b>利用経済資本及び利益</b>			
平均利用経済資本(百万スイス・フラン)	2,530 (注2)	1,798 (注2)	1,124 (注2)
平均利用経済資本に対する税引前利益(%) (注3)	-	-	-
<b>バランスシート統計(百万スイス・フラン)</b>			
総資産	(145,777) (注4)	(137,952) (注4)	(142,018) (注4)
貸付金純額	20	11	(8)
のれん	-	-	-
<b>従業員総数(正社員同等ベース)</b>			
従業員総数	300	900	900

中核事業業績(注1)			
	2012年度	2011年度	2010年度
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>			
<b>純収益</b>	<b>23,606</b>	<b>25,429</b>	<b>30,625</b>
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>170</b>	<b>187</b>	<b>(79)</b>
報酬及び給付	12,494	13,151	14,562
一般管理費	7,288	7,350	7,194
手数料費用	1,775	1,992	2,148
その他の営業費用合計	9,063	9,342	9,342
<b>営業費用合計</b>	<b>21,557</b>	<b>22,493</b>	<b>23,904</b>
<b>継続事業からの税引前利益(損失)</b>	<b>1,879</b>	<b>2,749</b>	<b>6,800</b>
法人税等	496	671	1,548
<b>継続事業からの利益</b>	<b>1,383</b>	<b>2,078</b>	<b>5,252</b>
廃止事業からの利益(損失)	0	0	(19)
<b>純利益</b>	<b>1,383</b>	<b>2,078</b>	<b>5,233</b>
非支配持分に帰属する純利益	34	125	135
<b>株主に帰属する純利益</b>	<b>1,349</b>	<b>1,953</b>	<b>5,098</b>
<b>主な経営指標(単位:%)</b>			
費用/収入比率	91.3	88.5	78.1
税引前収益率	8.0	10.8	22.2
実効税率	26.4	24.4	22.8
継続事業からの利益マージン	5.9	8.2	17.1
純利益率	5.7	7.7	16.6
<b>利用経済資本及び利益</b>			
平均利用経済資本(百万スイス・フラン)	31,218	30,782	31,121
平均利用経済資本に対する税引前利益(%) (注3)	6.7	9.5	22.5
<b>バランスシート統計(百万スイス・フラン)</b>			
総資産	920,174	1,044,416	1,025,150
貸付金純額	242,223	233,413	218,842
のれん	8,389	8,591	8,585
<b>従業員総数(正社員同等ベース)</b>			
従業員総数	47,400	49,700	50,100

	SEIを除く非支配持分		
	2012年度	2011年度	2010年度
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>			
<b>純収益</b>	<b>360</b>	<b>796</b>	<b>761</b>
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
報酬及び給付	36	62	37
一般管理費	22	22	37
手数料費用	0	0	0
その他の営業費用合計	22	22	37
<b>営業費用合計</b>	<b>58</b>	<b>84</b>	<b>74</b>
<b>継続事業からの税引前利益(損失)</b>	<b>302</b>	<b>712</b>	<b>687</b>
法人税等	0	0	0
<b>継続事業からの利益</b>	<b>302</b>	<b>712</b>	<b>687</b>
廃止事業からの利益(損失)	0	0	0
<b>純利益</b>	<b>302</b>	<b>712</b>	<b>687</b>
非支配持分に帰属する純利益	302	712	687
<b>株主に帰属する純利益</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>主な経営指標(単位:%)</b>			
費用/収入比率	-	-	-
税引前収益率	-	-	-
実効税率	-	-	-
継続事業からの利益マージン	-	-	-
純利益率	-	-	-
<b>利用経済資本及び利益</b>			
平均利用経済資本(百万スイス・フラン)	-	-	-
平均利用経済資本に対する税引前利益(%) (注3)	-	-	-
<b>バランスシート統計(百万スイス・フラン)</b>			
総資産	4,106	4,749	6,855
貸付金純額	-	-	-
のれん	-	-	-
<b>従業員総数(正社員同等ベース)</b>			
従業員総数	-	-	-



クレディ・スイス			
	2012年度	2011年度	2010年度
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>			
純収益	23,966	26,225	31,386
貸倒引当金繰入額	170	187	(79)
報酬及び給付	12,530	13,213	14,599
一般管理費	7,310	7,372	7,231
手数料費用	1,775	1,992	2,148
その他の営業費用合計	9,085	9,364	9,379
営業費用合計	21,615	22,577	23,978
継続事業からの税引前利益(損失)	2,181	3,461	7,487
法人税等	496	671	1,548
継続事業からの利益	1,685	2,790	5,939
廃止事業からの利益(損失)	0	0	(19)
純利益	1,685	2,790	5,920
非支配持分に帰属する純利益	336	837	822
株主に帰属する純利益	1,349	1,953	5,098
<b>主な経営指標(単位:%)</b>			
費用/収入比率	90.2	86.1	76.4
税引前収益率	9.1	13.2	23.9
実効税率	22.7	19.4	20.7
継続事業からの利益マージン	7.0	10.6	18.9
純利益率	5.6	7.4	16.2
<b>利用経済資本及び利益</b>			
平均利用経済資本(百万スイス・フラン)	31,218	30,782	31,121
平均利用経済資本に対する税引前利益(%) (注3)	7.6	11.8	24.7
<b>バランスシート統計(百万スイス・フラン)</b>			
総資産	924,280	1,049,165	1,032,005
貸付金純額	242,223	233,413	218,842
のれん	8,389	8,591	8,585
<b>従業員総数(正社員同等ベース)</b>			
従業員総数	47,400	49,700	50,100

(注1) 中核事業の業績には、統合された銀行事業の業績は含まれ、SEIを除く非支配持分に関する収益及び費用は除く。

(注2) 分散化の効果を含む。

(注3) 割り当てられたのれんの利息費用を除いた利益を用いて計算している。

(注4) 主要財務モデルのもとにおいては、グループにおける資金調達、セグメント同士のグループ内残高として扱われる。これらの資産及び負債の削減は、コーポレート・センターで行われる。

貸倒引当金繰入額は、引当金純額170百万スイス・フランを反映し、そのうちプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門における引当金純額が、182百万スイス・フラン、インベストメント・バンキング部門における取崩しが12百万スイス・フランであった。

営業費用合計は、主に人員の削減を反映した裁量の業績連動変額報酬の減少及び給与費用の減少に起因する、報酬及び給付の5%の減少を反映して、4%減少し21,557百万スイス・フランとなった。これはコスト効率のための手段に伴う500百万スイス・フランにより一部相殺された。一般管理費は、主に、設備費の増加により一部相殺された専門サービスの減少を反映して、安定していた。一般管理費には、当グループのコスト効率イニシアチブに関連する180百万スイス・フランの費用も含まれた。

2012年度の中核事業の業績の実効税率は、2011年度の24.4%に対し、26.4%となった。2012年度の年間実効税率は、主に業績の地理的な組み合わせ、スイスにおける繰延税金残高の増加及び再評価並びに税金の臨時費用の取崩金による影響を受けた。実効税率は、米国、英国及びアジアにおける繰延税金資産の評価引当金の再評価も反映した。また、税金費用は、英国法人税の25%から23%への変更による悪影響を受けた。全体として、2012年度における繰延税金資産純額は、1,538百万スイス・フラン減少し、6,972百万スイス・フランとなった。

2012年度末現在の継続事業からの運用資産は1兆2,508億スイス・フランであり、2011年度末に対して656億スイス・フランの増加であった。これは、主に、有利な市場変動及び108億スイス・フランの新規純資産によるものであったが、外国為替関連の不利な変動により一部相殺された。ウェルス・マネジメント・クライアントは、特に新興市場及び超富裕層個人(UHNWI)の顧客セグメントによる流入額により、190億スイス・フランの新規純資産に寄与した。これは、西欧における流出額及びクラリデン・ロイの統合に関連する流出額により一部相殺された。コーポレート&インスティテューショナル・クライアントは、15億スイス・フランの新規純資産を計上した。アセット・マネジメント部門は、主に、単一の債券委託による147億スイス・フランの償還を含む、マルチアセット・クラス・ソリューションによる90億スイス・フランの純資産流入額を計上した。これは、指標戦略及び信用商品における流入額により一部相殺された。運用資産は、複雑性が少なくマージンの低い商品への投資によるリスクを避けた資産構成並びに現金及びマネー・マーケット商品資産の大部分を反映し続けた。

### 自身の信用スプレッドの変動による影響

当グループの中核事業ベースの収益は、公正価値で評価されるクレディ・スイスの長期バニラ債及び公正価値で計上される特定のストラクチャード・ノート債務に関連するDVAの信用スプレッドの変動によって影響を受けている。2011年末日における部門別業績報告のため、2010年第1四半期開始時点における貸借対照表上からのクレディ・スイスの長期バニラ債の公正価値の累積増加額15億スイス・フランを、定額償却法に基づき各部門に割り当てており、また、同償却分と信用スプレッドの変動に伴う同バニラ債の公正価値との差額は、コーポレート・センターの業績勘定項目に含まれた。

2012年第1四半期から、当グループは、信用スプレッドの変動が、当グループの長期バニラ債及びコーポレート・センターにおける特定のストラクチャード・ノート債務に及ぼす公正価値の影響を完全に反映しており、従前より、当グループの長期バニラ債の公正価値の増加が計上されていた部門での償却を中止した。特定のストラクチャード・ノート債務のDVAは、以前はインベストメント・バンキング部門において計上されていた。現在は、当グループの資金調達商品に対するすべてのクレジット・スプレッドによる影響を統合し、これらの影響が当グループのインベストメント・バンキング部門又は発行者ではなく、当グループの信用価値により決定されることを反映するために、コーポレート・センターにおいて計上されている。今回の発表との整合性を図るため、過去の事業年度に関して一定の再表示を行っているが、かかる再表示は、当グループの純利益(損失)又は株主持分の合計に影響を及ぼさなかった。

当グループの中核事業業績は、特定の自己勘定債務関連独立デリバティブの公正価値の増加(損失)による影響を受けている。これらの独立デリバティブの公正価値の増加(損失)は、コーポレート・センターに計上し、クロス・カレンシー・スワップ及び利回り曲線の変動率を反映しているが、同デリバティブの存続期間全体を通じて正味利益(損益)はない。

事業年度	2012年度	2011年度	2010年度
(単位:百万スイス・フラン)			
信用スプレッドの変動による影響を除く、株主に帰属する純利益	3,610	802	4,929
自身の信用スプレッドの変動による公正価値の増加/(損失)	(2,939)	1,616	269
長期バニラ債の公正価値の増加/(損失)	(1,663)	1,210	341
ストラクチャード・ノートの借方評価調整の公正価値の増加/(損失)	(958)	697	(73)
独立デリバティブの公正価値の増加/(損失)	(318)	(291)	1
税務費用/(利益)	(678)	465	100
株主に帰属する純利益	1,349	1,953	5,098

自己の長期バニラ債及びストラクチャード・ノートの税引後の累積公正価値の増加/(減少)は、規制資本から除外される。

### 情報及び進展

#### 表示形式及び報告内容の変更

事業を運営する際、収益は合計金額で評価されており、これにはトレーディングにおける利益と損失の評価並びに資金調達及びヘッジ持分による関連利息収益及び費用が含まれている。このため、個別の収益項目が業績の指標とならない場合がある。

2012年第1四半期から、当グループは、コーポレート・センターにおいて、信用スプレッドの変動による当グループの長期バニラ債に対する公正価値の影響及び特定のストラクチャード・ノート負債に対するDVAを十分に反映している。

2012年第2四半期において、当グループは、主に、クラリデン・ロイの合併並びにプライベート・バンキング部門及びインベストメント・バンキング部門の単一の機能への統合に関連して、当グループ自身の表示に多くの

修正を加えた。当グループはまた、運用資産及び新規純資産の測定に関する当グループの方針の見直しを行った。この見直しの結果、当グループは、これらの評価指標により限定的な定義を採用し、2012年度第2四半期末において、当グループの運用資産を450億スイス・フラン減少させた。

2012年度第3四半期において、当グループは、コーポレート・センターにおける2012年7月の資本措置に関連して行われた不動産の売却に関する利益の報告を開始した。

2012年度第4四半期において、当グループは、以前報告されていたプライベート・バンキング部門及びアセット・マネジメント部門を、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門という新たな単一の部門に統合し、当グループのスイスにおける証券取引及び売却事業の大半を、プライベート・バンキング部門からプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門へと移転した。この再編は、2012年11月30日に発効した。プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門の業績の新たな表示には、ウェルス・マネジメント・クライアント、コーポレート&インスティテューショナル・クライアント及びアセット・マネジメントの、3つの運営事業の連結業績が含まれる。移転されたスイスにおける証券取引及び売却事業の業績は、これらの3つの運営事業に割り当てられる。

以前の期間については、現在の表示方法に合わせて再表示されている。

2013年1月1日付けで、スイスにおいて、バーゼル銀行監督委員会(BCBS)のバーゼルIII枠組み(バーゼルIII)が、スイスの「大きすぎて潰せない」法律及びこれに基づく規則とともに実施された。当グループに関連する開示は、当グループの関連する予想を含む、当グループに対する要件に関する現在の解釈に基づくものである。スイスにおけるこれらの要件の最終的な実施及び当グループの予想又は見積の変更により、本報告書に表示される数字とは異なるものとなる可能性がある。当グループの比率計算は、2012年12月31日付けでスイスにおいてバーゼルIII枠組みが実施されたことを前提として、かかる日付におけるリスク加重資産を見積もっている。

### 後発事象

2013年3月13日、当グループは、NCFEの関連会社の債券投資家と、クレディ・スイスに対するすべての債券投資家訴訟を終了させる契約を締結した。この合意により、当グループは、現存のNCFE関連の訴訟引当金が227百万スイス・フラン増加し、以前報告した2012年度の財務業績に関して134百万スイス・フランの税引後費用をもたらした。

## 主な業績指標

当グループの主な業績指標（KPIs）は、3年から5年の市場周期で達成すべき目標である。当グループの業績指標は、当グループの通常の計画プロセスの一部として毎年査定される。

期末/期末時点	今後の目標	2012年	2011年	2010年
<b>成長(%)</b>				
コラボレーション収益（注1）	18%から20%の純収益	18.6	16.8	14.4
新規純資産の増減（年換算）	6%超	0.9	3.9	5.3
<b>効率及び業績(%)</b>				
総株主利益率（クレディ・スイス）(注2)	同業他社を上回る利益率	4.8	(39.4)	(23.3)
同業他社の総株主利益率（注2）(注3)	-	49.2	(35.0)	(1.7)
株主に帰属する株主資本利益率（年換算）	15%超	3.9	6.0	14.4
中核事業の業績 税引前利益マージン	28%超	8.0	10.8	22.2
<b>資本(%)</b>				
Tier 1資本比率（パーゼル2.5）	スイスの「大きすぎて潰せない(Too-Big-to-Fail)」体制及びパーゼルIIIに従う	19.4	15.2	14.2

(注1) 当グループの1つ以上の部門が特定の取引に参加した場合に認識される収益が含まれる。

(注2) 出典：ブルームバーグ。総株主利益率は、一定期間における特定の株式の上昇又は減価償却に配当を加え計算され、期首現在の株価のパーセンテージとして表示される。

(注3) 本比較における同業他社とは、バンク・オブ・アメリカ、パークレーズ、BNPパリバ、シティグループ、ドイツ銀行、HSBC、JPモルガン・チェース、ソシエテ・ジェネラル及びUBSである。かかる同業他社の総株主利益率は、各同業他社メンバーについてブルームバーグが報告した利益率の単体且つ加重平均として計算される。

## 主な業績指標

当グループの過去の主な業績指標（KPIs）は、上記の表に記載されている。当グループは、通常の計画プロセスの一部としてKPIsを査定した。2013年第1四半期から、当グループは、戦略的計画、規制環境及び市場周期を反映するために、グループのKPIs並びに当グループのプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門及びインベストメント・バンキング部門のKPIsを調整した。損益計算書ベースのKPIsは、自らの信用スプレッドの変動による評価の影響及び報告済の業績の調整が行われるその他の重要な項目を除く、非GAAPの財務指標である当グループの引受業績に基づいて測定される。

グループに関して、当グループは、中核業績の税引前利益マージンのKPIsを、70%未満の基礎的な中核業績の費用/収入比率目標に置き換えた。また、当グループは、15%を上回る株主に寄与する基礎的な株主資本利益率を目標としている。当グループの将来の資本措置は、引き続き、スイスの「大きすぎて潰せない」及びパーゼルIII資本基準を基盤とし、10%を上回る見通しスイス中核資本比率を目標としている。当グループのコラボレーション収益及び総株主利益率は現時点では変化しておらず、新規純資産の成長のKPIsは、これからは、グループ・レベルではなく、ウェルス・マネジメント・クライアント及びアセット・マネジメント事業レベルで測定される。

当グループのプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門において、当グループは、ウェルス・マネジメント・クライアント及びアセット・マネジメント事業の双方において、6%の新規純資産の成長を目標としている。当グループはまた、65%の基礎的な部門別費用/収入比率を目標とする。

当グループのインベストメント・バンキング部門において、当グループは、税引前利益マージンのKPIsを、70%の基礎的な費用/収入比率目標に置き換える。

## コラボレーション収益

コラボレーション収益は、当グループの1つ以上の部門が取引に参加した場合に生じるコラボレーション収益の総額により表される、当グループの引当金純額の割合として計算される。コラボレーション収益は、専用のガバナンス構造により測定され、内部の予算配分方式を通して実施される。取引により生じた純収益のみが考慮される。

トレーディング収益、プライベート・エクイティ及びその他の投資関連利益、評価調整額並びに中央管理される収益資金に関するポジション・リスクは、コラボレーション収益に含まれない。コラボレーション収益は、現在、単一のプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門の設立前の組織構造に基づいて報告されている。

## 資本の傾向及び資本分配の提案

2012年度末現在のパーゼルIII.5に基づく当グループの連結国際決済銀行Tier 1資本比率は、2011年度末現在の15.2%に対して19.4%と堅調であった。この増加はリスク加重資産の減少とTier 1資本の増加を反映している。

## コスト削減及び戦略の実施

当グループは、自身の資本用途及び費用構造の最適化のため、引き続き、顧客重視且つ資本効率性のある戦略を採用する。2011年において、当グループは、2013年に30億ドル、2014年に35億ドル、2015年に40億ドルの費用削減を達成するために、多くのコスト効率イニシアチブの実施を開始した。これらの目標は、一定の為替レート

で測定し、事業再編費用並びにその他の重大な営業外費用及び変額報酬費用を除外するよう調整された、当グループの年換算の2011年上半年期の費用ランレートを測定されている。将来予想される節減の大半は、主に、細分化及び複製機能の連結並びにITアプリケーション及び機能の統合の継続を通じた、当グループ全体のインフラ共有及びサポート・サービスにより実現される。当グループはまた、当グループの2つの営業部門においてさらなる節減を目指している。インベストメント・バンキング部門において、当グループは、2012年に完了済みのアジアチブ及び一部の地域における事業の合理化により、費用便益を生み出す見込みである。プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門において、当グループは、2012年に完了したクラリデン・ロイの統合、窓口サポート機能及び海外の裕福な顧客を対象としたモデルの整備、並びに営業プラットフォームの簡素化により、費用便益を生み出す見込みである。

前述のプライベート・バンキング部門及びアセット・マネジメント部門の、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門という新たな単一の部門への統合並びにその他の手段により、当グループは、自身の全体のコスト削減目標を、2013年に32億スイス・フラン、2014年度末までに38億スイス・フラン、2015年度末までに44億スイス・フランに更新し、上記と同様の条件の調整を施した。当グループは、2013年から2015年までの間に、これらの手段に関連する事業再編費用約16億スイス・フランを負担する見込みである。

当グループは、2012年度において、これらの手段に関連する事業再編費用約680百万スイス・フランを負担した。

2012年10月、当グループは、2013年度末までに、当グループのバランスシートを、外国為替変動を考慮しない数値で、2012年第3四半期末に比べ1,300億スイス・フラン削減し、9,000億スイス・フラン未満に削減することを発表した。2012年度末現在、総資産は、2011年から1,250億スイス・フラン、すなわち12%減少し、9,240億スイス・フランであった。

## リスクの傾向

戦略的な優先事項に従った良識的なリスク負担は、当グループが世界的な大手銀行としての事業活動を行う上で欠かせないものであり、また、2012年を通じても重大な焦点であり続けた。2012年中に、当グループは、当グループの事業及び当グループの組織を新たな規制上の要件に適合させるために重大な措置を講じた。これは主に、インベストメント・バンキング部門のリスク・プロファイルに影響を及ぼした。2012年中、当グループは、当グループのリスク・プロファイルを減少させ、資本集中度の低い事業へと当グループのポートフォリオを移行した。当グループは、当グループのITインフラに対する多額の投資を継続し、収益と引受けるリスクとの適切なバランス、収益の安定性及び当グループが維持しようとする資本水準を確保するために、自身のリスク選好枠組みをさらに改善した。2012年度において、全体的なポジション・リスクは1%減少し、利用経済資本は8%減少し、また、当グループの取引帳簿における米ドル建ての平均VaRは、31%減少した。

## 取締役会及び経営陣の変更

2013年4月26日に開催された年次株主総会において、取締役会は、カイ・S・ナルゴルワラ氏を新たな取締役に選任しジャーシム・ビン・ハマド・J・J・アル・サーニ氏及びノリーン・ドイル氏を再任することを承認した。アジス・R・D・シリアーニ氏は、今年、内部規則上の年齢制限に達するため、2013年4月26日に開催された年次株主総会において取締役会を退任した。2014年に内部規則上の年齢制限に達するロバート・H・ベンモシェ氏及びデイビッド・W・シズ氏は、再任に立候補しないことを決定したため、2013年4月26日の年次株主総会をもって取締役会を退任した。

2012年5月31日付で、アントニオ・クインテラ氏は、ヘッジング・グリフォの会長に任命され、業務執行理事会及びアメリカ地域の最高経営責任者としての役職を退任した。ロブ・シャフィール氏は、当該退任時点でのアセット・マネジメント部門の最高経営責任者としての役職に加え、アメリカ地域の最高経営責任者の役職を引き受けた。

2012年11月30日付で、ハンス・ウルリッヒ・マイスター氏及びロバート・シャフィール氏は、新たに設立されたプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門を共同で主導するよう任命された。ハンス・ウルリッヒ・マイスター氏は、地域最高経営責任者として、引き続き、スイス地域におけるすべての事業及び顧客の責任を引き受ける。ロバート・シャフィール氏は、引き続き、アメリカ地域の最高経営責任者を務める。

2012年11月30日付で、エリック・パーベル氏及びガエル・デ・ボワサール氏は、インベストメント・バンキング部門を共同で主導するよう任命された。また、エリック・パーベル氏は、アジア太平洋地域の最高経営責任者として任命され、ガエル・デ・ボワサール氏は、ヨーロッパ・中東・アフリカ(EMEA)地域の最高経営責任者としての責任を引き受けた。ガエル・デ・ボワサール氏は、2013年1月1日付けで業務執行理事会に加入した。

2012年11月30日付で、オサマ・アバシ氏は、業務執行理事会及びアジア太平洋地域の最高情報責任者としての役職を退任した。ワルター・ベルクトールド氏は、業務執行理事会及びプライベート・バンキング部門の会長としての役職を退任し、また、ファウジ・キリアコス・サード氏は、業務執行理事会及び欧州・中東・アフリカ地域最高経営責任者としての役職を退任した。

2013年7月、当グループは、2014年1月1日付で、ジョアチム・エクスリン氏が、トビアス・グルティマン氏の最高リスク責任者及び業務執行役員の役職を引き継ぐことを発表した。同時に、グルティマン氏は、取締役会会長に対して報告を行う、レピュテーション・リスク、企業責任及び規制政策の責任者としての新たな役職を引き受ける。

## 規制上の発展及び提案

政府指導者及び監督機関は、資本、レバレッジ、流動性要件、報酬制度の変更及びシステミック・リスク等金融サービス産業の再編を引き続き行った。

## 報酬及び給付

1年の報酬及び給付は、業績の強度及び幅、並びに職員の水準を反映し、給与、給付、及び前年度賞与の株式支給に関する費用といった固定要素及び任意の変動要素を含んでいる。変動要素は当該年の業績連動変額報酬を反映する。株式報奨及びその他の賞与に繰り延べされた当該年の業績連動報酬の一部は、将来計上され、受給権及びその他の条件に服する。

当グループの株主持分は、株式報酬の影響を反映している。株式報酬費用（通常は、付与時点の公正価値に基づいている。）は株主持分を減少させるが、株式を付与する義務の認識により、持分は、それに相当する数だけ増加する。株主持分は、通常、承認された条件付き資本による株式の発行を通じて行われる場合を含む、株式報奨の付与及び確定の影響を受けることはない。当グループは、株式報酬を付与する義務を履行するために、条件付き資本を発行する。当グループが従業員に対する義務を履行するため、市場において株式を購入する場合、購入された自己株式は、購入価格の分だけ持分を減少させる。株主持分には、資本剰余金として、株式報奨の決済の際に発生する還付／超過税額も含まれる。

## 資金の割当と資金調達

### 収益分与と費用の割り当て

各商品に関する責任は、すべての関連する収益及び費用を計上するセグメントに割り当てられる。収益分与とサービスレベルに関する取決めに基づき、収益を発生したセグメントにより受領される報酬又は別のセグメントに代わってサービスを提供したことの報酬を決定する。これらの合意は定期的に該当するセグメントによって商品毎に交渉する。

収益分与とサービスレベルに関する取決めの目的は外部の第三者との取引の価格決定構造を反映することにある。

財務、業務、人事、法務及びコンプライアンス、リスク管理及びITを含むコーポレート・サービス及びビジネス・サポートは共有サービス・エリアによって提供される。共有サービスの費用はその要求とその他の該当する方法によってセグメントとコーポレート・センターに割り当てられる。

## 資金調達

当グループが資金調達活動を統括している。資金調達及び資本を目的とした新証券の発行は主に銀行が行う。クレディ・スイス銀行は必要に応じて、優先及び劣後ベースで当グループの事業子会社及び関連会社に対して資金を貸し出し、後者の場合は必要資本の条件を満たすため、又は経営陣の要求によりビジネス・チャンスを活用するために提供する。資本は規制上の必要資本、使用される経済資本並びに過去及び将来の資本収益率等を考慮してセグメントに分配される。

市場レートを使用した移転価格は、この資本及び資金調達のために各セグメントの純収益及び費用を計上するために利用される。当グループの資金移転価格システムは、当グループの事業に資金調達の有用性を奨励する方法で資金調達費用を割り当てるものである。また当グループの資金移転価格システムは、バランスシート上、資金を調達するための短期及び長期コスト並びに流動性及び個別の事業による管理が不可能であるのれん等のバランスシート項目に対する資金調達に関連する費用を事業に割り当てるために、必要不可欠なものである。資金の調達が困難且つ高価である厳しい資本市場環境において、これは重要な役割を担う。本システムに基づき、長期的に安定した資金を提供する点において、当グループの事業は評価を得ている。

## 公正価値評価

公正価値は、金融商品の会計と経営方法を整合させるため、金融商品の最も適切な測定法と考えられている。適用される会計指針において定義される公正価値ヒエラルキーは、経済的リスクの計測ではなく、価格若しくは公正価値のインプットの可観測性を示すものである。

当グループの価格設定モデルにおいて使用される観測可能なパラメータの定期的な見直しに基づき、2012年において、当グループは、従前、翌日物金利スワップが採用されていなかった債券事業及び一部のエクイティ・デリバティブに対し、LIBOR等その他の基準相場に代わり、翌日物金利スワップによる割引の採用を拡大した。これにより、当グループは、57百万スイス・フランの損失を計上した。

当グループが保有する大半の金融商品の公正価値は、活発に取引が行われている市場における市場価格(レベル1)又は観測可能な情報(レベル2)に基づいている。このような金融商品には、国債及び政府機関債、一部のコマーシャル・ペーパー、一部の投資適格社債、一部の高利回りの負債証券、証券取引所及び一部の店頭市場(OTC)で取引されているデリバティブ金融商品並びにほぼすべての上場持分証券を含む。

さらに当グループは、市場価格が入手できない、又は観測可能な情報(レベル3)がほとんど若しくはまったくない金融商品を有している。このような金融商品の公正価値を決定する際には、流動性、価格設定上の仮定、現在の経済及び競争環境並びに特定の商品に影響を及ぼすリスクに応じて、主観的な評価と判断が要求される。このような状況において、市場参加者が資産又は負債の価格設定において用いる前提(リスクに関する前提を含む)について経営陣が独自に行った仮定に基づき公正価値が決定される。このような金融商品は、エクイティ及び信用デリバティブを含む、OTCデリバティブ、一部のコーポレート・エクイティ関連証券、モーゲージ関連証券及び債務担保(CDO)証券、プライベート・エクイティ投資、レバレッジド・ファイナンスを含む特定の貸付金及び信用用品、一部のシンジケート・ローン及び一部の高利回りの債券、並びに生活金融商品を含んでいる。

これらの商品の評価にはモデルが利用された。当該モデルは、グループ内で作成され、現在の市況に対する適切性を確実にするため、本社から独立した機関によって検討される。当該モデルは、特定の金融商品に影響を与える流動性、集中度、価格の想定、リスク等に基づく、主観的評価及び多様なレベルの判断を必要とする。当該モデルは、これらの商品の価値を計算する際の観測可能及び観測不能のパラメータを考慮しており、これらの商品に関連する指標を含んでいる。当該指標を考慮することは、市場活動が減速した期間中において重要度を増している。

2012年度末現在、当グループの総資産及び負債総額のそれぞれ51%と38%が公正価値によって測定された。

当グループのレベル3の資産の大半がインベストメント・バンキング部門で計上されている一方、その一部、とりわけ特定のプライベート・エクイティに対する投資は、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門のアセット・マネジメント事業において計上されている。レベル3として計上されている総資産は、主にトレーディング資産、販売用貸付金、中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券及び借入有価証券の減少を反映し、2012年度中115億スイス・フラン減少した。トレーディング資産の減少は、主に価格設定データ及び差金決済の可観測性の改善に起因する、レベル3の純移転を反映したものである。かかる販売用貸付金及び中央銀行ファンド貸出金、並びに売戻条件付買入有価証券及び借入有価証券の減少は、主に差金決済によるものであった。

バーゼル枠組みに基づくリスク加重資産ではない非支配持分及び連結VIEの資産を除き、当グループのレベル3の資産は、2011年度末現在の393億スイス・フランに対して297億スイス・フランであった。2012年度末現在、かかる資産には、同一の基準で調整された総資産3%及び公正価値によって測定された総資産7%が含まれた(2011年度末現在は、それぞれ4%及び8%であった。)

また評価の不確実性の幅は、概して当グループの財務状態に深刻な影響を与えるものではないが、特定の期間における業績によって、当グループの業績に重大な影響を与える可能性がある。

## 従業員

当グループの従業員数は、2012年度末現在で47,400名であり、2011年度から2,300名の減少であった。これは、当グループのインベストメント・バンキング部門及びプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門におけるコスト効率イニシアチブ及び不動産サービス・グループであるウィンカーサ・アーゲーの売却に関連する3,200名の人員の減少を反映したものであった。この減少は、新卒採用及び契約社員への転換により相殺された。2010年度末に比べ、人員は2,700名減少した。

## 当グループの部門別の業績

## プライベート・バンキング&amp;ウェルス・マネジメント部門

## 業績

	2012年度	2011年度	2010年度	2012年度対 2011年度	2011年度対 2010年度
	増減率(%)				
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>					
純収益	13,541	13,447	14,580	1	(8)
貸倒引当金額	182	111	17	64	-
報酬及び給付	5,561	5,729	6,041	(3)	(5)
一般管理費	3,219	3,818	3,502	(16)	9
手数料費用	804	828	878	(3)	(6)
その他営業費用合計	4,023	4,646	4,380	(13)	6
営業費用合計	9,584	10,375	10,421	(8)	0
法人税控除前利益	3,775	2,961	4,142	27	(29)
うちウェルス・マネジメント・クライアント	2,021	1,446	2,605	40	(44)
うちコーポレート&インスティテューショナル・クライアント	944	921	971	2	(5)
うちアセット・マネジメント	810	594	566	36	5
<b>損益計算書評価指標(%)</b>					
費用/収益比率	70.8	77.2	71.5	-	-
税引前利益マージン	27.9	22.0	28.4	-	-
<b>利用経済資本及び利益</b>					
平均利用経済資本(百万スイス・フラン)	9,981	10,115	9,934	(1)	2
平均利用経済資本に対する税引前利益(%) (注1)	38.5	29.9	42.4	-	-
<b>従業員数(正社員)</b>					
従業員数	27,300	28,100	28,700	(3)	(2)

(注1) 割り当てられたのれんの利息費用を除く利益に基づき計算している。



	2012年度	2011年度	2010年度	2012年度対 2011年度	2011年度対 2010年度
	増減率(%)				
<b>純収益の詳細(百万スイス・フラン)</b>					
純利息収益	4,551	4,512	4,821	1	(6)
経常手数料収益	4,864	5,068	5,462	(4)	(7)
取引及びパフォーマンス・ベースの収益	3,678	3,607	3,900	2	(8)
その他の収益(注1)	448	260	397	72	(35)
<b>純収益</b>	<b>13,541</b>	<b>13,447</b>	<b>14,580</b>	<b>1</b>	<b>(8)</b>
<b>貸倒引当金繰入額(百万スイス・フラン)</b>					
新規準備金	316	277	288	14	(4)
準備金の取崩し	(134)	(166)	(271)	(19)	(39)
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>182</b>	<b>111</b>	<b>17</b>	<b>64</b>	<b>-</b>
<b>バランスシート統計(百万スイス・フラン)</b>					
<b>貸付金純額</b>	<b>207,702</b>	<b>196,268</b>	<b>182,880</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
うちウェルス・マネジメント・クライアント(注2)	147,103	139,725	130,435	5	7
うちコーポレート&インスティテューショナル・クライアント	60,595	56,543	52,445	7	8
<b>預金</b>	<b>276,571</b>	<b>262,985</b>	<b>250,367</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
うちウェルス・マネジメント・クライアント(注2)	210,662	203,350	194,013	4	5
うちコーポレート&インスティテューショナル・クライアント	65,909	59,635	56,354	11	6
<b>リレーションシップ・マネジャー数</b>					
スイス	1,550	1,730	1,680	(10)	3
ヨーロッパ・中東・アフリカ	1,300	1,320	1,500	(2)	(12)
南北アメリカ	620	590	610	5	(3)
アジア太平洋	440	400	400	10	0
ウェルス・マネジメント・クライアント	3,910	4,040	4,190	(3)	(4)
コーポレート&インスティテューショナル・クライアント(スイス)	560	520	500	8	4
<b>リレーションシップ・マネジャー数</b>	<b>4,470</b>	<b>4,560</b>	<b>4,690</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>

(注1) クロック・ファイナンス取引における投資関連収益(損失)、株式投資及びその他の収益(損失)並びに公正価値の増加(減少)が含まれる。

(注2) ウェルス・マネジメント・クライアントには、裕福な顧客、富裕層及び超富裕層等の個人顧客が含まれる。

## 当グループの業績の概要

2012年度中、税引前利益は3,775百万スイス・フランであり、2011年度から27%増加した。純収益は13,541百万スイス・フランであり、経常手数料収益の減少がその他の収益の増加により相殺されたため、2011年に比べ安定していた。取引及びパフォーマンス・ベースの収益及び純利息収益は安定していた。経常手数料収益の減少は、主に、投資商品運用手数料の減少及び裁量的委託管理手数料の減少を反映したものであった。その他の収益448百万スイス・フランは、主に、2012年における当グループのアバディーンにおける残余持分の売却による384百万スイス・フランの収益を反映して、2011年度から増加したが、AMFに関連する投資関連収益及び減損費用により一部相殺された。

2012年度の貸倒引当金繰入額は、2012年における2011年と比較した新規引当金の増加及び取崩しの減少を含む、貸付ポートフォリオの純額2,080億スイス・フランにより、2011年度においては111百万スイス・フランであったのに対し、182百万スイス・フランであった。

営業費用合計は9,584百万スイス・フランであり、2011年度から8%減少した。2011年におけるドイツ及び米国の税務上の問題に関連する訴訟引当金478百万スイス・フランを除き、営業費用合計は、当グループの効率措置を反映した人員の減少及び一般管理費の減少による報酬及び給付の減少を反映して、313百万スイス・フラン、すなわち3%減少した。

運用資産1兆2,508億スイス・フランは、主に、有利な市場変動及び108億スイス・フランの新規純資産により2011年度末に比べ656億スイス・フラン増加したが、外国為替関連の不利な変動により一部相殺された。ウェルス・マネジメント・クライアントは、特にUHNWIの顧客セグメントによる流入額により、190億スイス・フランの新規純資産に寄与した。コーポレート&インスティテューショナル・クライアントは、15億スイス・フランの新規純資産を計上した。アセット・マネジメントは、主に、単一の債券委託による147億スイス・フランの償還を含む、マルチアセット・クラス・ソリューションによる90億スイス・フランの純資産流入額を計上した。これは、指標戦略及び信用商品における流入額により一部相殺された。運用資産は、複雑性が少なくマージンの低い商品への投資によるリスクを避けた資産構成並びに現金及びマネー・マーケット商品資産の大部分を反映し続けた。

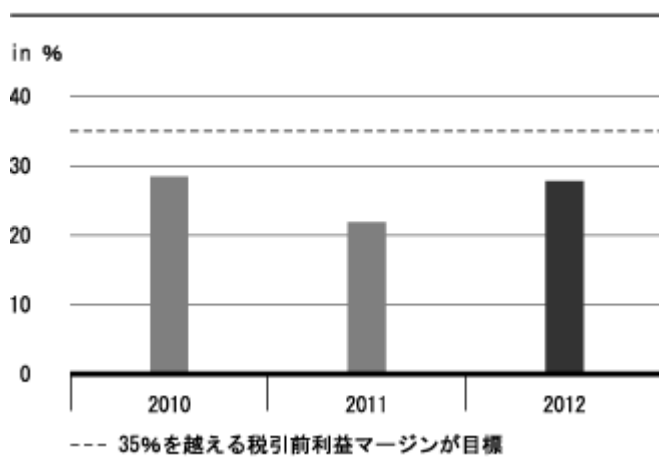
## 運用資産 - プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント

	2012年度	2011年度	2010年度	2012年度対 2011年度	2011年度対 2010年度
	増減率(%)				
<b>地域別運用資産(十億スイス・フラン)</b>					

ウェルス・マネジメント・クライアント	798.5	750.2	763.1	6.4	(1.7)
コーポレート&インスティテューショナル・クライアント(スイス)	223.8	203.0	195.9	10.2	3.6
アセット・マネジメント	371.6	365.2	382.0	1.8	(4.4)
事業全体で運用される資産(注1)	(143.1)	(133.2)	(135.7)	7.4	(1.8)
<b>運用資産</b>	<b>1,250.8</b>	<b>1,185.2</b>	<b>1,250.3</b>	5.5	(1.7)
<b>平均運用資産(十億スイス・フラン)</b>					
平均運用資産	1,224.7	1,187.1	1,204.6	3.2	(1.5)
<b>事業別新規純資産(十億スイス・フラン)</b>					
ウェルス・マネジメント・クライアント	19.0	37.4	40.6	(49.2)	(7.9)
コーポレート&インスティテューショナル・クライアント(スイス)	1.5	5.3	8.0	(71.7)	(33.8)
アセット・マネジメント	(9.0)	5.2	20.2	-	(74.3)
事業全体で運用される資産(注1)	(0.7)	(1.3)	(6.4)	(46.2)	(79.7)
<b>新規純資産</b>	<b>10.8</b>	<b>46.6</b>	<b>62.4</b>	(76.8)	(25.3)

(注1) ウェルス・マネジメント・クライアント及びコーポレート&インスティテューショナル・クライアントのアセット・マネジメントにより運用される資産

### 税引前利益マージン(KPI)



### 当グループの業績の詳細

プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門に関する統合に関連して、当グループは、KPIsの目標値を見直し及び調整した。

以下は当グループの2012年度と2011年度の業績の比較である。

### 純収益

経常収益には、純利息収益、運用資産及び保管資産に関する、業績連動報酬を含む経常手数料収益、並びに一般銀行商品及びサービスの手数料収益が含まれる。純利息収益は、安定した預金による資金調達の期間スプレッド・クレジット・クレジット及びローンの期間スプレッド・チャージを含む。経常手数料収益には、投資商品運用手数料、裁量的委託管理手数料及びその他の資産運用関連手数料並びに一般銀行商品及びサービスの手数料収益が含まれる。トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益は売買委託及び商品発行費用、顧客取引による外国為替手数料、運用資産及びカストディ資産に関連するパフォーマンス・ベースの手数料、取引及び販売利益、販売手数料、株式投資利益並びにその他のトランザクション・ベースの収入から成る。その他の収益には、投資関連収益及び損失、株式投資並びにその他の収益及び損失が含まれる。

### 2012年度対2011年度： 13,541百万スイス・フランで安定

純収益は、経常手数料収益の減少がその他の収益の増加に相殺されたため、安定していた。トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益並びに純利息収益は、安定していた。経常手数料収益の減少は、主に、資金運用手数料の減少及び裁量的委託管理手数料の減少による投資商品運用手数料の減少を反映していた。その他の収益は448百万スイス・フランであり、主に、一部のプライベート・エクイティ投資を売却する計画に関連する82百万スイス・フランの損失、AMFに関連する61百万スイス・フランの減損費用及びジョイント・ベンチャー投資の減損に関連する投資関連収益の減少に一部相殺された、アバディーンにおける残余持分の売却による384百万スイス・フランの利益、ウィンカーサの売却による45百万スイス・フランの利益及び非中核事業の売却に関連する41百万スイス・フランの利益を反映していた。トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益は、当グループのヘッジング・グリフォの子会社、シングル・マネジャー・ヘッジ・ファンド及びクレジット戦略による業績報酬の増加、統合的ソリューションによる収益の増加、並びに生命保険会計の変更に関連する利益が、売買委託手数料及び商品発行費用の減少並びに株式投資利益の減少により相殺されたため、安定していた。純利息

収益は、低金利環境の継続を反映した預金マージンの減少及び安定した貸付マージンが、平均預金高及び貸付高の増加により相殺されたため、安定していた。

### 貸倒引当金額

ウェルス・マネジメント・クライアント・ローン・ポートフォリオは、主にスイスの住宅モーゲージ及び証券を担保とするローンによって構成されている。コーポレート及びインスティテューショナル・クライアント・ローン・ポートフォリオは集中度が低く、抵当権、証券及びその他の金融担保によって担保されている。

### 2012年度対2011年度： 111百万スイス・フランから64%増の182百万スイス・フランへの増加

貸倒引当金額の182百万スイス・フランは、2011年度に比べ新規引当金が14%増加したこと及び引当金の取崩が19%減少したことにより、2011年度から71百万スイス・フラン増加したものである。貸倒引当金額は、ウェルス・マネジメント・クライアントの引当金純額110百万スイス・フラン及びコーポレート&インスティテューショナル・クライアントの引当金純額72百万スイス・フランを反映している。

### 営業費用

### 報酬及び給付

### 2012年度対2011年度： 5,729百万スイス・フランから3%減の5,561百万スイス・フラン

報酬及び給付は、人員の減少及び裁量的業績連動報酬の減少を反映した給与費用の減少により若干減少した。

**一般管理費**

2012年度対2011年度：3,818百万スイス・フランから16%減の3,219百万スイス・フラン

この減少は、主に、ドイツ及び米国の税務上の問題に関連する2011年の訴訟引当金478百万スイス・フランを反映している。この訴訟引当金を除き、一般管理費は、マーケティング、交通及び娯楽費用の減少を含む、当グループのコスト効率手法を反映して、121百万スイス・フラン減少した。

**業績 - ウェルス・マネジメント・クライアント**

	2012年度	2011年度	2010年度	2012年度対 2011年度	2011年度対 2010年度
	増減率(%)				
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>					
純収益	8,952	9,085	10,039	(1)	(10)
貸倒引当金額	110	78	69	41	13
営業費用合計	6,821	7,561	7,365	(10)	3
税引前利益	2,021	1,446	2,605	40	(44)
<b>損益計算書評価指標(%)</b>					
費用/収益比率	76.2	83.2	73.4	-	-
税引前利益マージン	22.6	15.9	25.9	-	-
<b>純収益の詳細(百万スイス・フラン)</b>					
純利息収益	3,344	3,327	3,631	1	(8)
経常手数料収益	3,106	3,309	3,540	(6)	(7)
トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益	2,461	2,449	2,868	0	(15)
その他の収益	41	0	0	-	-
(注1)					
純収益	8,952	9,085	10,039	(1)	(10)
<b>運用資産のグロス・マージン(bp)(注2)</b>					
純利息収益	42	45	47	-	-
経常手数料収益	40	44	46	-	-
トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益	31	33	37	-	-
その他の収益	1	0	0	-	-
グロス・マージン	114	122	130	-	-

(注1) 2012年における非中核事業の売却を反映している。

(注2) 純収益を平均運用資産で割ったものである。

**ウェルス・マネジメント・クライアント****純収益****純利息収益**

2012年度対2011年度：3,344百万スイス・フランで安定

安定した純利息利益は、預金マージンの減少及び平均貸付高の増加による安定した貸付マージンを反映していた。

**経常手数料収益**

2012年度対2011年度：3,309百万スイス・フランから6%減の3,106百万スイス・フラン

この減少は、すべての主要な収益項目における収益の減少を反映して、主に資金運用手数料の減少による投資商品運用手数料の減少及び裁量的委託管理手数料の減少によるものであった。

**トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益**

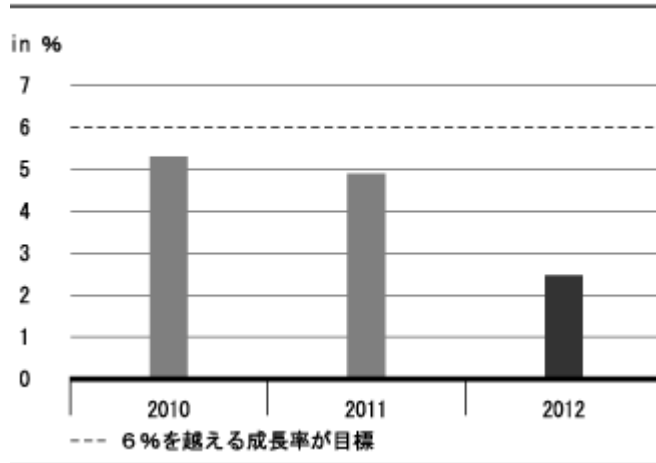
2012年度対2011年度：2,461百万スイス・フランで安定

安定したトランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益は、販売委託手数料及び商品発行手数料の減少を反映した、主にエクイティ及びミューチュアルファンドにおける売買委託及び商品発行手数料の減少によるものであり、2012年度の生命保険会計の変更、ヘッジング・グリフォによる業績報酬の増加及び統合的ソリューションによる収益の増加に関連する利益35百万スイス・フランによって一部相殺された。

**グロス・マージン**

2012年度の当グループのグロス・マージンは114ベース・ポイントであり、2011年度から8ベース・ポイント減少した。2011年度と比較し、純利息収益のマージンは、純利息収益が安定していたこと及び平均運用資産が4.8%増加したことを反映して、3ベース・ポイント減少した。2012年度の経常手数料収益のマージンは4ベース・ポイント減少したが、これは平均運用資産が増加した一方で経常手数料収益が6%減少したことによるものである。トランザクション及びパフォーマンス・ベースのマージンは、トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益の安定並びに平均運用資産の増加により、2ベース・ポイント減少した。

## 新規純資産成長率(KPI)



## 運用資産 - ウェルス・マネジメント・クライアント

	2012年度	2011年度	2010年度	2012年度対 2011年度	2011年度対 2010年度
	増減率(%)				
<b>地域別運用資産(十億スイス・フラン)</b>					
スイス	253.6	253.7	301.9	0.0	(16.0)
ヨーロッパ・中東・アフリカ	273.1	265.1	247.0	3.0	7.3
南北アメリカ	165.0	143.5	135.7	15.0	5.7
アジア太平洋	106.8	87.9	78.5	21.5	12.0
<b>運用資産</b>	<b>798.5</b>	<b>750.2</b>	<b>763.1</b>	<b>6.4</b>	<b>(1.7)</b>
<b>平均運用資産(十億スイス・フラン)</b>					
平均運用資産	782.5	746.5	776.2	4.8	(3.8)
<b>通貨別運用資産(十億スイス・フラン)</b>					
米ドル	293.7	266.4	270.9	10.2	(1.7)
ユーロ	171.7	180.7	198.4	(5.0)	(8.9)
スイス・フラン	188.2	177.0	179.0	6.3	(1.1)
その他	144.9	126.1	114.8	14.9	9.8
<b>運用資産</b>	<b>798.5</b>	<b>750.2</b>	<b>763.1</b>	<b>6.4</b>	<b>(1.7)</b>
<b>地域別新規純資産(十億スイス・フラン)</b>					
スイス	2.3	4.9	5.2	(53.1)	(5.8)
ヨーロッパ・中東・アフリカ	(3.5)	13.8	13.5	-	2.2
南北アメリカ	10.1	8.3	9.5	21.7	(12.6)
アジア太平洋	10.1	10.4	12.4	(2.9)	(16.1)
<b>新規純資産</b>	<b>19.0</b>	<b>37.4</b>	<b>40.6</b>	<b>(49.2)</b>	<b>(7.9)</b>
<b>運用資産の増加(十億スイス・フラン)</b>					
新規純資産	19.0	37.4	40.6	-	-
その他の影響	29.3	(50.3)	(37.2)	-	-
うち市場の動き	49.1	(35.9)	36.0	-	-
うち通貨	(12.6)	(7.6)	(67.2)	-	-
うちその他	(7.2)	(6.8)	(6.0)	-	-
<b>運用資産の増加</b>	<b>48.3</b>	<b>(12.9)</b>	<b>3.4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>運用資産の増加(%)</b>					
新規純資産	2.5	4.9	5.3	-	-
その他の影響	3.9	(6.6)	(4.9)	-	-
<b>運用資産の増加</b>	<b>6.4</b>	<b>(1.7)</b>	<b>0.4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 業績 - コーポレート&amp;インスティテューショナル・クライアント

	2012年度	2011年度	2010年度	2012年度対	2011年度対
				2011年度	2010年度
増減率(%)					
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>					
純収益	2,126	2,065	2,032	3	2
貸倒引当金額	72	33	(52)	118	-
営業費用合計	1,110	1,111	1,113	0	0
税引前利益	944	921	971	2	(5)
<b>損益計算書評価指標(%)</b>					
費用/収益比率	52.2	53.8	54.8	-	-
税引前利益マージン	44.4	44.6	47.8	-	-
<b>純収益の詳細(百万スイス・フラン)</b>					
純利息収益	1,207	1,185	1,190	2	0
経常手数料収益	450	421	446	7	(6)
トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益	479	476	445	1	7
その他の収益(注1)	(10)	(17)	(49)	(41)	(65)
<b>純収益</b>	<b>2,126</b>	<b>2,065</b>	<b>2,032</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

(注1) 2012年の数値は、クロック・ファイナンス取引における35百万スイス・フランの公正価値の損失及び回収した場合に関連する25百万スイス・フランの利益が含まれる。従前の期間は、クロック・ファイナンス取引における公正価値の損失に関連するものである。

## コーポレート&amp;インスティテューショナル・クライアント

## 純収益

## 純利息収益

2012年度対2011年度： 1,185百万スイス・フランから2%増の1,207百万スイス・フラン

この若干の増加は、預金マージンの減少及び平均貸付高の若干の増加における貸付マージンの若干の減少を反映した。

## 経常手数料収益

2012年度対2011年度： 421百万スイス・フランから7%増の450百万スイス・フラン

この増加は、主にカストディ・サービスによる銀行サービス手数料の増加並びに投資決済及びサービス手数料の増加によるものであり、主に資金運用手数料の減少による投資商品運用手数料の減少により一部相殺された。

## トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益

2012年度対2011年度： 479百万スイス・フランで安定

安定したトランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益は、取引及び販売利益の増加並びに統合的ソリューションからの収益の増加によるものであり、主に金利スワップによる売買委託手数料及び商品発行手数料の減少により相殺された。

## 業績 - アセット・マネジメント

	2012年度	2011年度	2010年度	2012年度対 2011年度	2011年度対 2010年度
	増減率(%)				
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>					
純収益	2,463	2,297	2,509	7	(8)
貸倒引当金額	0	0	0	-	-
営業費用合計	1,653	1,703	1,943	(3)	(12)
法人税控除前利益/(損失)	810	594	566	36	5
<b>損益計算書評価指標(%)</b>					
費用/収益比率	67.1	74.1	77.4	-	-
税引前利益マージン	32.9	25.9	22.6	-	-
<b>純収益の詳細(百万スイス・フラン)</b>					
経常手数料収益	1,308	1,338	1,476	(2)	(9)
トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益	738	682	587	8	16
その他の収益(注1)	417	277	446	51	(38)
純収益	2,463	2,297	2,509	7	(8)
<b>種類別純収益の詳細(百万スイス・フラン)</b>					
資産運用報酬	1,308	1,338	1,476	(2)	(9)
販売、取引及びその他の手数料	246	276	233	(11)	18
業績報酬及び利息	355	221	187	61	18
株式投資利益	72	122	89	(41)	37
手数料収益	1,981	1,957	1,985	1	(1)
投資関連収益(損失)	155	305	432	(49)	(29)
株式投資収益(損失)	361	3	(105)	-	-
その他の収益(注1)	(34)	32	197	-	(84)
純収益	2,463	2,297	2,509	7	(8)
<b>平均運用資産の費用連動マージン(bp)</b>					
費用連動マージン(注2)	54	52	52	-	-

(注1) 割り当てられたのれんの利息費用を除いた収益を用いて計算されている。

(注2) 手数料収益を平均運用資産で割ったものである。

[次へ](#)



## アセット・マネジメント

### 純収益 手数料収益

2012年度対2011年度： 1,957百万スイス・フランから1%増の1,981百万スイス・フラン

この増加は、主にプライベート・エクイティ利益の利払い金額の減少により相殺された業績報酬の増加及び株式投資利益の減少を反映していた。業績報酬の増加は、ヘッジング・グリフォ、クレジット戦略、シングル・マネジャー・ヘッジ・ファンド及び2008年におけるパートナー・アセット・ファシリティ（PAF）の運用による業績報酬の減少によって達成された。2012年の実現プライベート・エクイティ利益からの利払い金額は、堅調であった2011年に比べ減少し、ヘルスケア部門におけるポートフォリオ会社の売却を含んでいた。株式投資利益は、アバディーンにおける当グループの所有持分の売却及びシングル・マネジャー・ヘッジ・ファンドにおける収益の減少により減少した。販売、取引及びその他の手数料の減少は、主にプライベート・エクイティの販売手数料を反映していた。資産運用報酬は、伝統的商品及びファンドのヘッジ・ファンドの平均運用資産の減少、特定の商品ラインの終了及び再編並びに2011年のプライベート・エクイティ投資の売却により若干減少し、新たな二次的なプライベート・エクイティ・ファンド及び指標商品に対する資産の流入による手数料の増加により一部相殺された。

### 投資関連収益（損失）

2012年度対2011年度： 305百万スイス・フランから49%減の155百万スイス・フラン

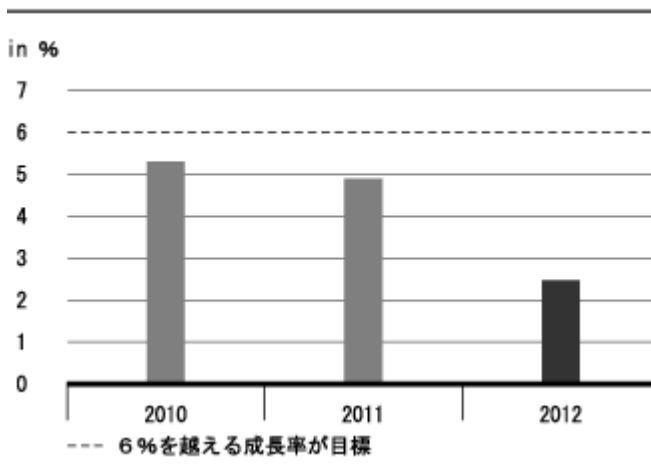
2012年度中、155百万スイス・フランの利益は、主にヘッジ・ファンド投資における利益並びにエネルギー、ヘルスケア、コモディティ及び輸送部門のプライベート・エクイティ投資における利益を反映し、テクノロジー部門におけるプライベート・エクイティ投資及び特定のプライベート・エクイティ投資を売却する計画に関連する82百万スイス・フランの損失により一部相殺された。2011年度中、305百万スイス・フランの利益は、主にヘルスケア、産業、コモディティ及び輸送部門のプライベート・エクイティ投資を反映し、テクノロジー部門の損失により一部相殺された。

### 株式投資及びその他の利益（損失）

2012年度対2011年度： 3百万スイス・フランから361百万スイス・フランに増加

2012年度中、当グループは、当グループのアバディーンにおける19.8%の残余持分の売却による384百万スイス・フランの利益及びウinkerサの売却による45百万スイス・フランの利益を認識し、AMF及びジョイント・ベンチャー投資における減損に関連する61百万スイス・フランの減損費用により一部相殺された。2011年度の増加は、当グループの所有持分のアバディーンに対する一部売却を反映し、当グループのアバディーンにおける持分は、21.0%から19.8%に減少した。この減少は、上記のジョイント・ベンチャー投資の減損費用により一部相殺された。

### 新規純資産成長率 (KPI)



## 運用資産 アセット・マネジメント部門

	2012年度	2011年度	2010年度	2012年度対 2011年度	2011年度対 2010年度
				増減率(%)	
<b>運用資産(十億スイス・フラン)</b>					
ヘッジ・ファンド	25.1	24.9	27.3	0.8	(8.8)
プライベート・エクイティ	27.9	28.4	30.8	(1.8)	(7.8)
不動産及びコモディティ	48.6	47.1	43.4	3.2	8.5
クレジット	23.8	19.0	18.3	25.3	3.8
ETF	16.1	14.6	14.6	10.3	0.0
指数戦略	64.0	51.5	54.2	24.3	(5.0)
マルチ・アセット・クラス・ソリューション	105.4	116.0	122.2	(9.1)	(5.1)
債券及び株式	55.2	57.4	63.4	(3.8)	(9.5)
その他	5.5	6.3	7.8	(12.7)	(19.2)
<b>運用資産(注1)</b>	<b>371.6</b>	<b>365.2</b>	<b>382.0</b>	1.8	(4.4)
<b>平均運用資産(十億スイス・フラン)</b>					
平均運用資産	366.8	376.2	384.5	(2.5)	(2.2)
<b>通貨別運用資産(十億スイス・フラン)</b>					
米ドル	96.5	93.5	100.8	3.2	(7.2)
ユーロ	47.4	59.0	58.7	(19.7)	0.5
スイス・フラン	199.1	190.7	201.3	4.4	(5.3)
その他	28.6	22.0	21.2	30.0	3.8
<b>運用資産</b>	<b>371.6</b>	<b>365.2</b>	<b>382.0</b>	1.8	(4.4)
<b>運用資産の増加(十億スイス・フラン)</b>					
新規純資産(注2)	(9.0)	5.2	20.2	-	-
その他の影響	15.4	(22.0)	(11.5)	-	-
うち市場の動き	26.2	(10.6)	10.8	-	-
うち通貨	(5.7)	(3.3)	(26.0)	-	-
うちその他	(5.1)	(8.1)	3.7	-	-
		(注3)			
<b>運用資産の増加</b>	<b>6.4</b>	<b>(16.8)</b>	<b>8.7</b>	-	-
<b>運用資産の増加(%)</b>					
新規純資産	(2.5)	1.4	5.4	-	-
その他の影響	4.3	(5.8)	(3.1)	-	-
<b>運用資産の増加</b>	<b>1.8</b>	<b>(4.4)</b>	<b>2.3</b>	-	-
<b>プリンシパル投資(十億スイス・フラン)</b>					
プリンシパル投資(注4)	2.9	3.4	3.4	(14.7)	-

(注1) 当グループのアバディーンに対する株式投資による運用資産を除く。

(注2) コストの実現及び報酬を得ることができない未確定コミットメントを反映したプライベート・エクイティ資産の流出額を含む。

(注3) 投資資産及び報酬を得ることができる未確定コミットメントのみにおける、現在のプライベート・エクイティの運用資産のコストを含む。2011年第3四半期以前の期間に関しては、再表示されていない。

(注4) 主にプライベート・エクイティ投資である。

## インベストメント・バンキング部門

## 業績

	2012年度	2011年度	2010年度	2012年度対 2011年度	2011年度対 2010年度
	増減率(%)				
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>					
純収益	12,558	10,460	15,873	20	(34)
貸倒引当金額	(12)	76	(96)	-	-
報酬及び給付	6,070	6,471	7,811	(6)	(17)
一般管理費	3,551	3,388	3,369	5	1
手数料費用	947	1,118	1,195	(15)	(6)
その他営業費用合計	4,498	4,506	4,564	-	(1)
営業費用合計	10,568	10,977	12,375	(4)	(11)
法人税控除前利益/(損失)	2,002	(593)	3,594	-	-
<b>損益計算書評価指標(%)</b>					
費用/収益比率	84.2	104.9	78.0	-	-
税引前利益マージン	15.9	(5.7)	22.6	-	-
<b>利用経済資本及び利益</b>					
平均利用経済資本(百万スイス・フラン)	18,729	18,882	19,586	(1)	(4)
平均利用経済資本に対する税引前利益(%) (注1)	11.4	(2.6)	19.0	-	-
<b>従業員数(正社員)</b>					
従業員数	19,800	20,700	20,500	(4)	1

(注1) 割り当てられたのれんの利息費用を除いた収益を用いて計算されている。

	2012年度	2011年度	2010年度	2012年度対 2011年度	2011年度対 2010年度
	増減率(%)				
<b>純収益の詳細(百万スイス・フラン)</b>					
債券引受業務	1,617	1,404	1,960	15	(28)
エクイティ引受業務	552	713	894	(23)	(20)
引受業務合計	2,169	2,117	2,854	2	(26)
助言及びその他の報酬	1,042	856	1,089	22	(21)
引受及び助言合計	3,211	2,973	3,943	8	(25)
債券取引	5,349	3,341	6,401	60	(48)
エクイティ取引	4,330	4,279	5,683	1	(25)
取引合計	9,679	7,620	12,084	27	(37)
その他	(332)	(133)	(154)	150	(14)
純収益	12,558	10,460	15,873	20	(34)
<b>1日平均、98%VaR(百万スイス・フラン)(注1)</b>					
金利とクレジット・スプレッド	53	74	94	(28)	(21)
外国為替	15	13	16	15	(19)
コモディティ	3	9	15	(67)	(40)
エクイティ	23	23	25	0	(8)
多角化給付	(39)	(39)	(50)	0	(22)
1日平均、98%VaR	55	80	100	(31)	(20)
<b>バーゼル リスク加重資産(10億)(注2)</b>					
リスク加重資産(スイス・フラン)	172	228	302	(25)	(25)
リスク加重資産(米ドル)	187	242	322	(23)	(25)

(注1) リスク管理に対するアプローチ及び方法の改善の一環として、2011年度第2四半期に1日平均VaRは修正された。

(注2) バーゼルIIIが2013年1月1日付で、スイスの「大きすぎて潰せない」法律及びこれに基づく規則と共に実施された。当グループのバーゼルIIIリスク加重資産の計算は、本報告書の目的上、関連する予想を含む、現在提案されている要件及び当該要件に関する当グループの現在の解釈に従ったものである。当グループは、バーゼルIII枠組みが2012年12月31日付でスイスにおいて実施されたものとして、かかる日付の見積りリスク加重資産を使用している。

## 業績の概要

2011年度の税引前利益593百万スイス・フラン及び純収益10,460百万スイス・フランに対し、2012年度は税引前利益2,002百万スイス・フラン及び純収益12,558百万スイス・フランであった。当グループは、困難な市況及び多くの事業における顧客活動の抑制にも関わらず、2012年度中は堅調な業績を上げた。2011年度に比べ、当グループの純収益は、バーゼルIIIリスク加重資産の大幅な減少により20%増加した。また、当グループは、今年度中、当グループの費用基盤の削減において、重大な進歩を遂げた。当グループの業績は、当グループの業績の

強力なフランチャイズ機運並びに当グループの経営及び資本効率を増加するため洗練された戦略の実行の成功を証明した。

債券の販売及びトレーディング収益は、2011年度において低迷していたのに対し、市況の改善により、証券化された商品及びグローバル信用商品による収益が2012年度中に大幅に増加したことを反映し、大幅に増加した。これらの事業における大幅な在庫の減少も、2012年度における収益ボラティリティの増加をもたらした。新興市場、企業貸付及び外国為替による収益も増加した。当グループの業績は、2012年に当グループが撤退する事業により、2011年度においては387百万スイス・フランの損失であったのに対し、589百万スイス・フランの損失を被った。

エクイティの販売及び取引の業績は、転換社債、デリバティブ及びプライム・サービスにおける堅調な収益が、2011年度に比べ業界全体の取引量が減少したことに伴うキャッシュ・エクイティの減少により部分的に相殺されたため、わずかに増加した。

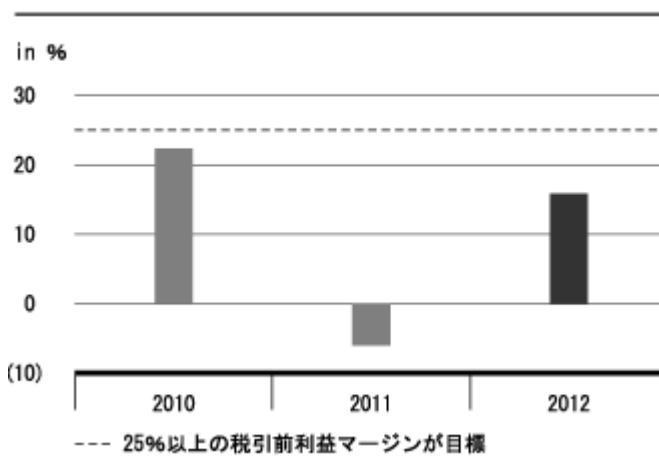
引受及びアドバイザーの業績は、特にレバレッジド・ファイナンスにおける堅調な債券引受収益により2011年度に比べ増加したが、これは、エクイティ引受収益の減少により部分的に相殺された。また、M&A費用は、完了したM&A取引における市場シェア利益が業界全体における完了したM&A活動の減少により相殺されたことにより増加した。

当グループは、2011年度においては76百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額を有していたのに対し、2012年度において、12百万スイス・フランの貸倒引当金の正味取崩を有していた。これは、引当金の大幅な減少及び2012年における取崩しの増加によるものであった。

営業費用合計は、報酬及び給付が6%減少したことを反映し、4%減の10,568百万スイス・フランとなった。報酬及び給付の減少は、前年度の報奨により繰延報酬費用が減少したこと、人員の減少を反映して給与及びその他の従業員給付金が減少したこと並びに裁量的業績連動報酬費用が減少したことによるものであった。その他の営業費用合計は、手数料費用の減少が、主に2011年に比べ訴訟引当金が増加したことによる一般管理費の5%の増加により相殺されたため、横ばいであった。

2012年度の業績は、2011年度と比較したスイス・フランに対する米ドルの平均レートの上昇の影響を受けた。スイス・フランによる純収益は20%増加し、営業費用合計は4%減少した。米ドルによる純収益は15%増加し、営業費用合計は2011年度から9%減少した。

#### 税引前利益マージン(KPI)



## 業績の詳細

通常の計画プロセスの一部として、当グループは、KPIsの目標値を見直し及び調整した。  
以下は当グループの2012年度と2011年度の業績の比較である。

### 純収益 債券引受

**2012年度対2011年度： 前年度の1,404百万スイス・フランから15%増の1,617百万スイス・フラン**

この増加は、主に借り換えによる、業界全体の高利回り発行高の増加を反映したレバレッジド・ファイナンス事業の業績の上昇によるものである。当グループの投資格付け収益は、業界全体の発行高の増加が市場シェアの若干の減少を相殺したことにより増加した。

### エクイティ引受

**2012年度対2011年度： 713百万スイス・フランから23%減の552百万スイス・フラン**

この減少は、市場シェアの減少が業界全体の株式発行高の増加を相殺したことによる、追加株式売出しによる収益の減少によるものであった。また、2011年と比較した業界全体の発行高の減少を反映して、当グループの新規株式公開（IPO）による収益は減少した。

### 助言及びその他の報酬

**2012年度対2011年度： 856百万スイス・フランから22%増の1,042百万スイス・フラン**

この増加は、M&A業界全体の活動の低下を相殺した、M&A市場シェアの増加によるM&A及びその他の助言費用の増加によるものである。また、2012年第3四半期のエネルギー部門におけるプライベート・エクイティに対する大規模な個人投資を反映して、当グループの個人販売手数料は増加した。

### 債券の販売及び取引

**2012年度対2011年度： 3,341百万スイス・フランから60%増の5,349百万スイス・フラン**

この増加は、証券化された商品の業績が、2011年度においては低迷していたのに対し、大幅に改善されたことによるものであった。2011年度の業績の低迷は、商業用モーゲージ担保証券（CMBS）及び住宅ローン担保証券（RMBS）を含む顧客在庫の評価の低下を反映した証券化された商品の業績の大幅な低下、リスク加重資産の削減に伴う顧客在庫の売却による損失及び顧客のフローの停滞によるものであった。2012年度において、市況の改善及び高利回り商品の需要の増加により、当グループのグローバル信用商品の収益は増加した。2011年後半及び2012年前半の証券化された商品及びグローバル信用商品の在庫の大幅な減少により、2012年の収益ボラティリティは減少した。ラテン・アメリカにおける堅調な業績を反映して、当グループの新興市場における業績は増加した。企業貸付及び外国為替からの収益も増加した。これらの増加は、顧客活動によるグローバル・レートの収益の減少により相殺された。また、当グループは、2011年度における損失が387百万スイス・フランであったのに対し、2012年においては、当グループが撤退している事業及びリスク加重資産の減少により589百万スイス・フランの損失を被った。2012年度末の債券市場におけるパーゼルIIIリスク加重資産の総額は、収益が大幅に増加した一方で、1年前から540億米ドル、すなわち31%減少し、1,220億米ドルであった。

### エクイティの販売及び取引

**2012年度対2011年度： 4,279百万スイス・フランから1%増の4,330百万スイス・フラン**

この増加は、市況の改善による転換社債における収益の大幅な増加によるものであった。また、当グループのデリバティブの業績は、2011年度は低迷していたのに対し、上昇した。市場シェアの順位の昇順及び顧客バランスの増加が、ヘッジ・ファンド活動及びレバレッジ水準の低下を相殺したため、当グループのプライム・サービスにおける業績は回復した。これらの収益の増加は、顧客活動の低下及び2011年と比較した取引高の減少によるキャッシュ・エクイティの業績の減少により相殺された。

### 貸倒引当金額

**2012年度対2011年度： 76百万スイス・フランからマイナス12百万スイス・フラン**

この変化は、2011年度における第三者の立場にある銀行に対する保証に関する引当金の大幅な増加及び2012年度における取崩しの増加を反映していた。

**営業費用****報酬及び給付**

2012年度対2011年度： 6,471百万スイス・フランから6%減の6,070百万スイス・フラン

この減少は主に前年度の報奨による繰延報酬費用の減少、人員の減少を反映した給与及びその他の従業員給付金の減少並びに任意の業績連動報酬費用の減少によるものであった。

**一般管理費**

2012年度対2011年度： 3,388百万スイス・フランから5%増の3,551百万スイス・フラン

この増加は、外国為替変動の影響を反映した。米ドルによる費用は、専門サービス費用及びその他の費用の減少が、主に本年度中に負担した訴訟引当金の増加に相殺されたことを反映して、1%減少した。

**コーポレート・センター**

コーポレート・センターにはグループの財務、グループがスポンサーするプロジェクトの費用、及びセグメントに割り当てられていない一定の費用及び収益を管理する等の、親会社の機能が含まれている。さらに、コーポレート・センターには会社間の収益及び費用を除外するための連結及び除外調整が含まれる。

2012年第1四半期初めから、当グループは、信用スプレッドの変動が、当グループのバニラ債及びコーポレート・センターにおける特定のストラクチャード・ノート債務のDVAに及ぼす公正価値の影響を完全に反映しており、従前より、当グループの長期バニラ債の公正価値の増加が計上されていた部門での償却を中止した。現在の表示方法に合わせて、以前の期間については再表示されている。

以下は2012年度と2011年度の業績の比較である。

**継続事業からの法人税控除前利益/(損失)**

2012年度対2011年度： 381百万スイス・フランからマイナス3,898百万スイス・フラン

利益から損失への減少は、主に1,663百万スイス・フランの当グループの長期バニラ債の公正価値の損失を反映したものである。一部のストラクチャード・ノート債務における958百万スイス・フランのDVA損失及び318百万スイス・フランの単独デリバティブにおける公正価値の損失により、かかる項目における全体の損失は2,939百万スイス・フランとなった。公正価値の損失は、多くの通貨における上位社債及び劣後社債の信用スプレッドの縮小を反映していた。2011年度の業績には、1,616百万スイス・フランの自らの信用スプレッドの変動による公正価値の増加が含まれた。

2012年度の損失は、主に当グループ全体のコスト効率イニシアチブに関連する退職金及びその他の報酬費用、NCFE関連の訴訟の和解による追加の税引前訴訟引当金227百万スイス・フラン並びに不動産の売却による533百万スイス・フランの税引前利益により構成される事業再編費用680百万スイス・フランを含んでいる。

**業績**

	2012年度	2011年度	2010年度	2012年度対 2011年度	2011年度対 2010年度
	(百万スイス・フラン)			増減率(%)	
損益計算書					
純収益	(2,493)	1,522	172	-	-
貸倒引当金額	0	0	0	-	-
報酬及び給付	863	951	710	(9)	34
一般管理費	518	144	323	260	(55)
手数料費用	24	46	75	(48)	(39)
その他営業費用合計	542	190	398	185	(52)
営業費用合計	1,405	1,141	1,108	23	3
継続事業からの法人税控除前利益/ (損失)	(3,898)	381	(936)	-	-

## 資金及びリスク管理

### 流動性及び資金調達管理

#### 概要

当グループの流動性及び資金調達は、資本割当及びリスク管理委員会(CARMC)により承認され、取締役会により監督されている。資金調達及び流動性戦略の実施及び実行は、財務により管理されている。財務は、当グループの資金調達方針の順守及び担保付資金調達のための部署との効率的な連携を確保する。かかる手段は、当グループの潜在的な流動性及び資金調達リスクを管理し、ストレス状況に応じて当グループの流動性及び資金調達水準を迅速に調整する能力を強化している。当グループの流動性及び資金調達プロファイルは、リスクの許容範囲の定義及び当グループの事業の貸借対照表の利用のパラメータの設定を行うCARMC及び取締役会に定期的に報告されている。取締役会は、当グループの全体的なリスク許容度を、リスク選好報告書において定義する責任を負う。

当グループの流動性及び資金調達プロファイルは、当グループの戦略及びリスク選好を反映しており、事業活動水準及び全体的な経営環境により決定される。当グループは、金融危機、その後の当グループの戦略の変更及び規制上の発展から得た教訓を反映するために、流動性及び資金調達プロファイルを採用した。当グループは、量的且つ質的な流動性管理におけるベスト・プラクティス(最良の慣行)基準を促進させるために、規制及び業界フォーラムに積極的に参加してきた。当グループの流動性リスク管理枠組みは、スイス金融市場監督当局(FINMA)、その他の規制機関及び格付機関による検討及び監視を受けている。

#### 規制上の枠組み

2010年4月及び2011年3月、当グループは、スイス国立銀行との協議の後、当グループ及び当行が、危機下においても、流動性が高く、担保権が設定されていない高品質の証券を、指定された期間にわたって連結ベースで適切に保有できることを確保するため、FINMAとの間で合意された改定された流動性原則を実施した。

2010年12月、バーゼル銀行監督委員会(BCBS)は、流動性リスク測定、基準及び監視を目的として国際的なバーゼルIII枠組みを発行した。バーゼルIII枠組みは、流動性カバレッジ比率(LCR)及び安定調達比率(NSFR)を含んだものである。BCBSは、予期せぬ結果に対応するために、これらの流動性原則の影響が金融市場、信用状の期限延長及び経済成長に及ぼす影響を引き続き検討する旨述べた。

2011年度に始まった観察期間を経て2015年1月1日から2019年1月1日までに段階的に導入される予定であるLCRは、30日間の流動性リスクに対応する。LCRは、銀行が、深刻なストレス・シナリオの場合の短期の流動性要件に対応するために利用可能な担保権の設定されていない高品質の流動性資産の株式の保有を確保することを目的としている。LCRは、2つの要素で構成される。：ストレス状況における高品質の流動性資産の株式の価値及び特定のシナリオ指標に従って計算された正味現金流出額の合計。純現金流出額に占める流動性資産の割合は、60%の当初の最小要件を条件とする。この要件は、4年間で10%ずつ増加し、2019年1月1日までには100%となる予定である。

2012年度に始まった観察期間を経て2018年1月1日に導入予定であるNSFRは、1年間の銀行の資産及び活動の流動性に基づき、安定した資金調達の最低額に基準を設定するものである。NSFRは、LCRに対する補足的な手段であり、非流動性資産を適切な金額の安定した長期資金により調達できることを確保できるよう構築されている。NSFRは、必要な安定資金の金額に対する利用可能な安定資金の割合として定義されており、常に少なくとも100%でなければならない。

2012年11月、スイス連邦参事会は、スイスの一部の追加的な規則制定に従い、バーゼルIII流動性要件をスイス法に組み入れる流動性原則を採用した。量的且つ質的な要件は、一般に、当グループのFINMAとの間における流動性原則に関する既存の合意と一致している。

当グループの改訂版の流動性原則及びFINMAとの間で合意された当グループの流動性リスク管理枠組みは、バーゼルIII流動性枠組みと一致している。

### 流動性リスク管理枠組み

#### 当グループの流動性リスク管理への取り組み

当グループの流動性及び資金調達に関する方針は、市場における事象又はクレディ・スイスに特有の事由を起因とする、ストレス時におけるすべての債務を履行する上で必要となる資金調達の利用可能性を確保することを意図したものである。当グループは、非流動資産を大きく上回る、安定的な預金を含む長期的な資金調達、を維持することを目指した、慎重な資産/負債管理戦略を通じて、これを実現している。短期的な流動性ストレスに対処するため、当グループは、深刻な市場及び特有のストレス時の想定外の流出に対応した、下記に記載される流動性プールを維持している。当グループの流動性リスク指標は、流動性ストレスに関する様々な仮定を反映しており、当グループは、当該指標が慎重を期したものであると考えている。当グループは、流動性プロファイルを十分な水準で維持しているため、無担保の資金調達にアクセスできない場合でも、長期間にわたり、最低目標を上回る業績を維持する上で十分な流動性を維持することができる。

NSFRは2018年度まで導入は予定されておらず、今後もBCBS及びFINMAにより調整されることになるが、当グループは、構造的な流動性持分を監督し、資金調達を計画する主要な手段として、また、当グループの資金譲渡の資金振替価格設定方針の基準として、2012年度中にNSFRの利用を開始した。2012年10月に発表された、2013年度末までに、当グループのバランスシートを、外国為替変動を考慮しない数値で、2012年第3四半期末と比べ9,000億スイス・フラン未満とする計画に基づき、当グループは、NSFRの増加を加速するために、自身の長期の

資金調達プロファイルをさらに強化した。当グループは、現在のFNMAの枠組みに基づく2012年度末の当グループのNSFRは100%を超えていたと見積もっている。要件が不明瞭又はBCBS及びFINMAにより確定されていないため、当グループは、自身の解釈及び予想により現在の結論に至っている。

NSFRと並行して、当グループは、内部の目標に合わせて流動性を管理し、クレディ・スイス特有且つ体系的な市場ストレス・シナリオ並びにそれが資金調達及び流動性に及ぼす影響をモデル化する基準として、引き続き当グループの内部の流動性指標を使用する。当グループの内部の指標枠組みは、当グループの資金調達構造の管理を支えている。これにより、当グループは、調整後の担保権の設定されない資産(現金を含む)の市場価値が、無担保負債の契約上の流出額の価値と保守的に予想された予想偶発コミットメントの額の合計を超過することになる計画対象期間に関して、管理を行うことができる。この指標により、当グループが目標とする資金調達プロファイルは、当グループが、クレディ・スイス特有又は市場特有のストレス時に、長期間事業計画を変更せずに活動を継続できるようにするために、ストレス時に望ましいプロファイルに合わせて流動性を管理することができる。この枠組みに基づき、当グループは、短期の枠組みにおける流動性が妨害されないことを補償するため、追加のストレス・シナリオに基づく短期的な目標を有している。

当グループの流動性管理枠組みにより、当グループは、バランスシート及びオフバランスシートのポジションにおけるストレス分析を行うことが可能となる。当該ポジションには、以下を含むが、これらに限定されない。

当行の長期債務の格付が、複数ノッチ格下げされること。当該格下げにより、特定の偶発オフバランス債務により、追加の資金調達が必要となる。

プライベート・バンキング顧客の預金からの巨額の引き出し。

主要なブローカー事業に関連する潜在的な現金の流出。

担保付資金の入手可能性は、大幅な過大担保化の有無に左右される。

資本市場、預金証書及びコマースナル・ペーパー(CP)市場は、利用できない。

その他のマネー・マーケットへのアクセスは大幅に減少する。

担保権の設定されない資産の資金調達価値の損失。

規制上、経営上及びその他の制約による子会社が保有する資産へのアクセス不可。

市場ストレスの際における、当グループの無担保負債の購入を含む非契約流動性への支援の提供可能性。

ホールセール資金への資源集中の監視及びこれによる資金調達の多様化の促進。

担保権の設定されない資産の構成及び分析の監視。

制限された外国為替スワップ市場の利用可能性。

その時々が必要とされるその他のシナリオ。

## ガバナンス

銀行帳簿上の資金調達、流動性、資本及び当グループの為替エクスポージャーは、主に財務により管理されている。これらの活動の監督は、CARMCにより行われている。CARMCは、当グループ及び部門の最高経営責任者(CEO)、最高財務責任者、最高リスク管理責任者(CRO)及び財務担当者を含む委員会である。

当グループの資本基盤、バランスシートの変動、現在及び将来の資金調達、金利リスク及び為替エクスポージャーの監督並びに内部リスク制限を定義及び監視することは、CARMICの義務である。CARMICは、当グループの流動性リスク管理枠組みの方法及び予想を定期的に検討し、また、維持すべき流動性の範囲を決定する。

すべての流動性ストレス・テストは、一貫性のある調整されたアプローチを保証するために、CROにより調整及び監督されている。

## 臨時計画

流動性危機の場合、当グループの流動性臨時計画は、危機の性質に応じて講じるべき特別な措置を設定している。当グループの財務担当者は、トリガー水準を含む様々な報告書の受領をもって臨時計画を始動する。あらかじめ決定されている追加の段階的拡大により、上級経営陣及びCARMCを関与させること、規制機関に対する情報の交付並びに特別な措置を決定し、事業及び資金調達活動を調整する資金調達実行委員会の会合が保証されている。すべての場合において、この計画の優先事項は、流動性の強化(即時)、資金調達需要の減少(中期的)及び回復の選択肢の決定(長期的)である。

## 流動性プール

財務は、現金、高格付債、主要な市場エクイティ証券及びその他の流動性証券で構成される、流動性プールとして機能する流動性資産のポートフォリオの相当部分を管理する。流動性プールの一部は、最高格付けの相手方との買現先を通じて発生する。これらの流動性資産のほとんどは、BCBS流動性基準に基づく適格資産の資格を有している。当グループは、潜在的な信用リスクに留意しているため、中央銀行における現金及び高格付けの国債に関連する短期の買現先に、当グループの流動性持分戦略の重点を置いている。当該債券は、SNB、米国連邦準備銀行、ヨーロッパ中央銀行(ECB)及びイングランド銀行を含む、様々な中央銀行の流動性設備の担保として適格である。当グループのこれらの債券に対する直接的なエクスポージャーは、流動性が高く、最高格付けのソブリン債発行体又は完全に保証されたソブリン債発行体の機関に限定されている。これらの証券は、当グループの地域の事業において流動性需要を満たすために機能することもできる。

買現先により取得されたものを含むすべての証券は、市場価格による緊急の資金調達が利用不可能なリスクを反映するために、当グループがストレス・シナリオに適用するストレス水準のヘアカットの対象である。

当グループは、流動性プールを中枢で管理し、当グループの主要な事業体において保有している。これらの事業体における保有証券は、当グループが、流動性及び資金調達を地方の事業体に滞滞なく提供できるよう保証している。



2012年12月31日現在、当グループの内部モデルに基づく当グループの流動性プールは、ストレス水準のヘアカットを除き、1,270億スイス・フランであった。流動性プールは、主要な中央銀行(主にSNB、米国連邦準備銀行及びFCB)により保有される470億スイス・フランの現金、政府及び政府機関(主に米国、ドイツ、フランス及び英国)により発行された570億スイス・フランの証券並びに主な指標の一部を形成するエクイティ証券を含む230億スイス・フランのその他の流動性の高い資産で構成されていた。

### 資金調達源及び使途

当グループは主に、中核顧客預金、長期債務及び株主持分を通じてバランスシートの資金を調達している。当グループは、通貨、地理及び担保付又は無担保のいずれであるかに応じて、集中度を含む資金調達源を監視している。バランスシートの大部分は、マッチ・ファンドによるものであり、無担保の資金調達は必要とされない。マッチ・ファンドで調達されるバランスシートの項目は、流動性のデュレーション及び価値がほぼ等しい資産及び負債から成り、これによって、そのポジションにより創出又は要求される流動性と資金調達の大部分が等しいものとなる。現金並びに銀行及び買現先の預け金の流動性は極めて高い。当グループの資産の大部分は、主に証券事業に対する担保権を設定されていないトレーディング資産であり、商品有価証券及び担保付債権からなるが、これらは変動し、概して流動的である。これらの流動資産は、短期負債を弁済する際に利用可能である。

### バランスシート資金調達構造

2012年12月31日現在(単位:十億スイス・フラン)

売戻条件付売買契約	143		163	買戻条件付売買契約
担保付 トレーディング資産	71	マッチ・ ファンド	51	ショート・ポジション
資金調達に影響を 与えない資産(注1)	123		123	資金調達に影響を 与えない負債(注1)
現金及び銀行預け金	64		39	その他短期負債(注2)
			54	銀行からの預かり金
無担保流動資産(注3)	151		19	短期借入金
			定期	61
貸付(注4)	237	120% カバレッジ	285	預金(注5)
			当座	133
			貯蓄	60
			信託	31
その他非流動資産	135		148	長期債務
			42	資本総額
資産: 924				負債及び資本: 924

(注1) 主に証券取引に係る債権/債務、プラス/マイナスの再調達価額及び現金担保を含む。

(注2) 主に資金調達に影響を与えない債務(証券取引に係る債務)に対応する資産に対する超過分を含む。

(注3) 主に無担保トレーディング資産、無担保投資証券、及びヘアカット控除後の超過買戻条件付売買契約を含む。

(注4) 銀行からの貸付を除く。

(注5) 銀行からの預かり金及び譲渡性預金を除く。

当該資産には、2012年度末現在、合計1,270億スイス・フランの流動性プールが含まれている。当グループのバランスシートを削減する戦略の結果、2012年度末現在、当グループの短期負債は、2011年度末から27%減少し、1,120億スイス・フランとなった。これにより、当グループは、自らの流動性リスクに重大な影響を与えることなく、相当額の流動資産を減少させ、当グループの流動性プールを2011年度末から28%減少することができた。

当グループの最大の非流動資産である貸付は、当グループの中核顧客預金によって調達されており、2012年度末現在、貸付の増加が中核顧客預金の増加を上回ったことを反映して、2011年度末から22%減少し、そのカバ

レッジ比率は20%を上回っていた。当グループは、不動産、プライベート・エクイティ及びその他長期投資、並びに証券の非流動部分のヘアカットを含むその他の非流動資産を、長期債務及びエクイティによって調達しており、これにより、当グループは、資金調達のためのバッファの大部分を維持することを試みている。

当グループの中核顧客預金は、2012年度末現在、2,850億スイス・フランであり、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門における顧客の預金基盤の成長により、2011年度末における2,780億スイス・フランと比較して3%増加した。中核顧客預金は、当グループが広範且つ長期的な関係を維持している顧客からのものである。中核顧客預金には、銀行からの預金及び譲渡性預金は含まれていない。当グループは、顧客預金の維持と増加に重点を置いているが、これは、顧客預金が困難な市況においても安定的且つ底堅い資金調達源であるためである。

財務は、当グループの資金調達計画の開発、実行及び定期的な更新の責任を負う。当該計画は、市況の変化の影響に加え、予想される事業成長、バランスシートの発展、将来の資金調達需要及び満期プロファイルを反映している。

ストラクチャード・ノートを除く長期債務の支払利息は、金融サービス業界に関連する、ロンドン銀行間取引金利等の特定の指標に関連して監視及び管理される。この期間資金調達の方法は、金利を変化させるため、当グループの負債及び資産の傾向を最も反映している。部門に割り当てられる当グループの平均資金調達コストは、2011年度末に比べ大きく変化していない。

当グループは、当グループの債務の残存期間の構成の入念な管理及び投機的な負債の発行により、資金調達スプレッドの影響を定期的に管理する。資金調達スプレッドが支払利息に及ぼす影響は、当グループの資金調達の基準となる指標の絶対水準を含む、多くの要因に左右される。

当グループは、コモディティ、株式、指標若しくは通貨又はその他の資産に収益が関連する債権証券である、ストラクチャード・ノートを発行することにより、資金調達源を多様化させている。当グループは、通常、ストラクチャード・ノートを引受資産又はデリバティブにおけるポジションによりヘッジしている。当グループの流動性計画には、ストラクチャード・ノートの決済が含まれている。当グループは、2012年度末現在において、2011年度末現在における357億スイス・フランと比較して、366億スイス・フランの既発行のストラクチャード・ノートを有していた。

当グループは、買戻契約及び証券貸付契約を含む、担保付資金調達も利用した。当グループの買戻契約の水準は、市場機会、米国債及び政府機関債などの、高度の流動性担保に対する顧客のニーズ並びにバランスシート及びリスク加重資産(RWA)の制限の影響を反映して変動する。また、再販売条件付証券の購入及びそれと同時にされる、類似の満期日を付した再購入条件付証券の売却などのマッチド・ブック取引は、スプレッドを獲得し、相対的にリスクを伴わず、また、通常は顧客活動に関連している。

当グループの主な流動性の資源は、連結事業体を通じた資金調達である。非連結特別目的事業体(SPE)及び資産証券化活動による資金調達は、重要ではない。

資金調達及び増資を目的とした証券は、主に、当グループの主要子会社であり、米国における登録会社である当行により発行される。当行は、必要に応じて、優先及び劣後ベースでその子会社及び関連会社に対して資金を貸し出している。劣後ベースは主に、必要資本を充足するため、又は経営陣の要求によりビジネス・イニシアチブを支援するために提供される。

## 社債の発行及び償還

当グループの資本市場における社債には、米国における登録証券の売出し及びメディアム・ターム・ノート・プログラム、ユーロ市場メディアム・ターム・ノート・プログラム、オーストラリアドル建て国内メディアム・ターム・ノート・プログラム、日本におけるサムライ債の発行登録制度並びにカバード・ボンド・プログラムにより発行される、優先社債及び劣後社債が含まれる。国際的な銀行として、当グループは、世界中の多数の市場にアクセスしており、当グループの主要な資金調達の中心地は、チューリッヒ、ニューヨーク、ロンドン及び北京である。

当グループは、当社の資金調達が効率的であり、また、市場及び投資家のタイプの多様性を確保するために、幅広い商品及び通貨を用いている。当グループの無担保の優先社債のほぼすべては、財務制限条項を伴うことなく発行されており、当グループの信用格付、キャッシュ・フロー、業績又は財務比率の不利な変動等の、当グループの資金調達費用の増加、又は期限の利益を失うことにつながる可能性がある。当グループのカバード・ボンドによる資金調達は、カバード・ボンドの発行を集中させるための1930年スイス議会法により設立された2つの機関の1つである、Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekar instituteを通じて、又は当グループ独自の国際カバード・ボンド・プログラムにより発行される、国内のカバード・ボンドにより調達される。

2012年度において、当グループは、14億スイス・フランの国内カバード・ボンド、33億スイス・フランの国際カバード・ボンド及び4億スイス・フランの上位社債を発行した。11億スイス・フランの国内カバード・ボンド及び108億スイス・フランの上位社債が満期到来又は償還された。2012年7月の株式公開買付に関連して、当グループは、17億スイス・フランの上位社債を買戻した。2012年12月31日、当グループは、152億スイス・フランの国内及び国債カバード・ボンドを発行していた。

2012年12月31日現在、長期債務の加重平均満期は6.1年であった(満期が1年以上の譲渡性預金を含むが、ストラクチャード・ノートは含まれない。また、償還条項付証券が満期に伴って償還されるか、又は満期が定められていない証券は2030年に償還されることを想定している。)

2012年度末現在、短期借入金率は29%減少し、186億スイス・フランとなった。2012年度末におけるノンリコース債務を除くVIEの連結により組成される長期債務からの無担保資金調達の割合は、2011年末時点の26%から25%に減少した。

## 資金譲渡の価格設定

当グループは、相場に基づく内部の資金譲渡価格設定システムを維持している。当グループの資金調達価格設定システムは、効率的な資源利用を奨励する方法で、当グループの事業に対し、すべての資金調達コストを割り当てることを意図している。当グループの資金譲渡価格設定システムは、事業に対し、個別の事業による管理に及ばない、バランスシートの使用及びオフバランスシートの偶発事象に対する短期及び長期の資金調達コスト並びにのれん等の流動性及びバランスシート項目の資金調達に関連するコストを割り当てるために必要不可欠なツールである。これは、資金調達がより困難且つ高価である、ストレスを受けた資本市場において、より重要性を増す。

### 営業、投資及び財務活動によるキャッシュ・フロー

世界的金融機関として、当グループのキャッシュ・フローは複雑且つ相関しており、当グループの純収益及び純資産にはほとんど関係しない。そのため、当グループは、伝統的なキャッシュ・フロー分析は、当グループの流動性持分を評価する観点からは、上記の資金調達及び流動性方針に比べ意義が薄いと考えている。しかし、キャッシュ・フロー分析は、当グループの事業の特定のマクロな傾向を明らかにする際には有効である。

2012年12月31日に終了した年度において、継続事業の営業活動による正味資金は127億スイス・フランであった。これは主に、取引資産及び負債の減少、その他の債務の減少、その他の資産の増加並びに2012年度における継続事業からの利益を反映している。当グループの営業資産及び負債は、キャッシュ・フローの金額及び時期により、通常の業務において大きく変化する。経営陣は、営業によるキャッシュ・フロー、利用可能な現金残高並びに短期及び長期借入金は、経営上の流動性ニーズの資金調達のためには十分であると考えている。

当グループの投資活動は、主に満期まで保有される原貸付、その他の債券及び投資証券ポートフォリオを含んでいる。2012年12月31日に終了した年度において、継続事業の営業活動により、正味資金430億スイス・フランが提供された。これは主に、売却された中央銀行資金の減少、再販売条件付契約に基づき購入された証券及び証券借入取引並びに貸付の増加によるものであった。

当グループの財務活動には、主に社債の発行及び顧客預金の受け入れを含んでいる。当グループは、当グループの普通株式に対し年間配当を支払っている。2012年度において、継続事業の財務活動に使用された正味資金は、779億スイス・フランであった。これは主に、長期債務の返済並びに購入した中央銀行資金、買戻条約付契約証券の売却及び証券貸付取引の減少によるものであったが、長期債務の発行により一部相殺された。

### 信用格付

当グループの借入資本市場及び借入コストへのアクセスは、当グループの信用格付に大きく左右される。格付機関は、企業の格付を決定する際に、収益状況、ビジネス・ミックス、市況、所有権、金融戦略、資本水準、リスク管理方針及び実践、経営チーム並びに金融サービス産業における幅広い見通しを含む多くの要因が考慮される。格付機関は、いつでも格付を格上げ、格下げ若しくは取り下げる、又は格上げ若しくは格下げの意思を公的に発表することができる。

リテール及びプライベート・バンクの預金は一般的に銀行の信用格付にあまり敏感ではないが、無担保の外部資金のその他の調達源のコスト及び利用可能性は、通常は信用格付の機能である。信用格付は、特定の市場において競争している場合及び店頭(OTC)派生商品を含む長期取引に従事しようとしている場合において、当グループにとって特に重要である。

信用格付の低下により、当グループの資本市場に対するアクセスの減少、借入コストの増加、当グループに対する追加の担保の要求、又は取引先に対し、当グループの特定の取引及び担保が設定された資金調達に基づく取引並びにデリバティブ契約の終了が生じる可能性がある。これは、同様に、当グループの流動性を減少させ、当グループの経営業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性がある。当グループの流動性指標は、当グループの信用格付の2ノッチの格下げに関連する偶発的事象を考慮している。3つの主要な格付機関による当行の長期債務の格付が同時に1ノッチ、2ノッチ又は3ノッチ格下げされることによる最も大きな影響として、2012年12月31日現在で7億スイス・フラン、24億スイス・フラン及び35億スイス・フランのデリバティブ商品について、それぞれ、追加の担保要件を課されるか又は一部のデリバティブ商品について想定解約金の支払いを求められる可能性があるものの、これらは、当グループの流動性及び資金調達計画に重大な影響を与えるものではない。3つの格付機関のすべてにより格下げがなされない場合、その影響はより小さなものとなる可能性がある。2012年6月に発表されたムーディーズによる格下げは、当グループの担保要件に100百万スイス・フラン未満の影響を及ぼした。

2012年度末現在、当グループは、これらのデリバティブ商品に基づく特定の信用格付の維持に関する要件を順守していた。

### 資本管理

#### 資本戦略及び枠組み

クレディ・スイスは、強固で効率的な資本基盤を最優先とすべきであると考えている。当グループの資本戦略により、当グループは、主に、新たな規制資本要件に鑑みた、資本基盤の強化及びRWAの利用の最適化を継続している。

全体的なクレディ・スイスの資本要件は、経営陣の規制及び信用格付目標に加え、当グループの潜在的リスクを反映している。当グループの枠組みは、強度に資本化された機関であり続ける一方で、実現及び未実現の両方の損失を吸収するために必要な資本を考慮している。複数年の予想及び資本計画は当グループ及び当グループの主要な子会社のために準備されたものであり、規制当局により年間を通して見直されている。これらの計画は、マクロ経済及び特定のリスク・シナリオの両方を反映した様々なストレス・テストを受ける。潜在的資本計画

は、可能な緩和措置が、危険性のある資本の金額及び追加資本にアクセスするための市況の両方に一致することを保証するために、これらのストレス・テストに関連して開発された。

当グループの資本管理枠組みは、リスク管理及び業績の測定に用いられる総合的なツールである経済資本に依存している。経済資本は、規制又は会計に関する規則ではなく、むしろ経済の実態に関するリスクを測定するものである。また、経済資本は、当グループの長期的な信用格付に反映される、当グループが目標とする財務力を考慮し、厳しい市場、事業及び運営環境においても、支払能力を維持し、事業を行うために必要な見積資本である。

当グループの過去数年間における規制資本基盤の改善により、当グループは、バーゼルIII枠組み及びスイスの「大きすぎて潰せない」法律に基づく厳しい資本要件を十分に満たせるよう有利な状況にある。2012年7月、当グループは、現在の規制及び市況に鑑みて、自身の資本基盤の強化を加速させるための多くの措置を発表した。

## 規制資本枠組み

### 概要

クレディ・スイスが経営している規制環境の実質的な変化は継続しており、より保守的な測定基準及び強制資本比率の増加をもたらしている。

2008年度以降、当グループは、スイス・フィニッシュとして知られるスイスの大手銀行に対する幾つかの追加要件とともに、FINMAが実施するBCBSによって設定されたバーゼルIIとして知られる国際的な自己資本基準に基づく事業を行った。バーゼルIIは、自己資本を測定する枠組み及び地方の規制当局が採用すべき最小限の基準を規定し、RWA及び適格資本合計の両方に影響を及ぼした。2011年1月初め、FINMAの要求に応じて、クレディ・スイスは、FINMAの規制資本目的で、「スイス・フィニッシュ」として知られるスイスの大手銀行に対する幾つかの追加要件とともに、BCBSの「バーゼルIIの市場リスク枠組みの改訂」(「バーゼルII.5」)を実施した。これは、2012年12月31日まで適用された。

バーゼルの枠組みは、相互に補強として評価される3つの柱に基づいている。

第1の柱：最小資本要件 機関に対し、信用、市場及びオペレーショナル・リスクを補填するために十分な資本の保有を要求する。

第2の柱：監督検討プロセス 最小要件において機関が資本比率を調査及び維持する適切なプロセスを適所に有していることを確保するための監督者の役割を話し合う。

第3の柱：市場規律 特に資本要件を計算する際に自身の内部モデルの使用の承認を求める機関の開示要件を規定する。自己資本に関連して第3の柱に基づき要求される情報は、[www.creditsuisse.com/pillar3](http://www.creditsuisse.com/pillar3)において入手可能である。

バーゼルの枠組みは、銀行及び監督機関に対し、その経営及び金融市場インフラに対して最も適切な方法を選択する能力を与えるために、資本要件を決定する一連の選択肢を規定している。通常、クレディ・スイスは、内部的にリスクを管理する方法と一致する、大変優れたリスク感覚を提供する、最も先進的な手法を採用している。

信用リスクを測定するために、当グループは、先進的内部格付手法(A-IRB)の使用につき、FINMAによる承認を受けた。信用リスクを測定するためのA-IRBの下では、リスク加重は、デフォルトの確率(PD)、デフォルト時損失(LGD)及び取引の満期に関する内部リスクパラメータを使用して決定される。デフォルト時のエクスポージャーは、バランスシート評価を通じて又はモデルを使用して、提供される。

市場リスクに対する資本要件の計算には、内部モデル法、標準測定法及び標準法が使用される。

非取引先リスクは、土地及び設備の保有、不動産並びに不動産事業体に対する投資から生じる。

バーゼルの枠組みの下では、オペレーショナル・リスクはRWAに含まれ、当グループは、先進的計測手法(AMA)の使用につき、FINMAの承認を得た。オペレーショナル・リスクを測定するためのAMAに基づき、当グループは、事象モデルを使用して、当グループの主要なオペレーショナル・リスクを説明する重要なシナリオを特定した。

2013年1月1日から、当グループが2012年において運営していたバーゼルII.5の枠組みが、バーゼルIIIの枠組みに切り替えられた。2010年に、BCBSは、より高い最小資本要件並びに保全及び反循環的バッファー、リスクに基づく資本測定の改定、並びにレバレッジ比率及び流動性基準を含むバーゼルIIIの枠組みを発行した。

2013年1月1日付けで、スイスにおいて、バーゼルIIIの枠組みが、スイスの「大きすぎて潰せない」法律及びこれに基づく規則と共に実施された。当グループの関連する開示は、当グループの関連する予想を含む、当グループのかかる要件の現在の解釈に基づくものである。スイスにおけるこれらの要件の最終的な実施及び当グループの予想又は見積の変更により、本報告書に表示される数字とは異なるものとなる可能性がある。当グループの比率計算は、2012年12月31日付けでスイスにおいてバーゼルIIIの枠組みが実施されたことを前提として、かかる日付におけるリスク加重資産を見積もっている。

### リスク測定モデル

FINMA規制資本を目的としたバーゼルII.5の枠組みにおいて、当グループは、リスクの増加費用及びストレス・バリュエーション・アット・リスク(VaR)を含む新たなリスク測定モデルを実施した。リスクの増加費用は、取引帳簿上のポジションにかかるデフォルト及び遷移リスクに対する規制上の資本費用であり、ストレスVaRを含むVaRモデル化の枠組みに適用される基準の補完及び追加を目的としている。ストレスVaRは、重大な財政困難に関連する1年間の観察期間を考慮して当グループの現在のポートフォリオに対するVaR計算を再現し、市場リスクに対する最低資本要件の景気循環増幅効果の低減を助けるものである。

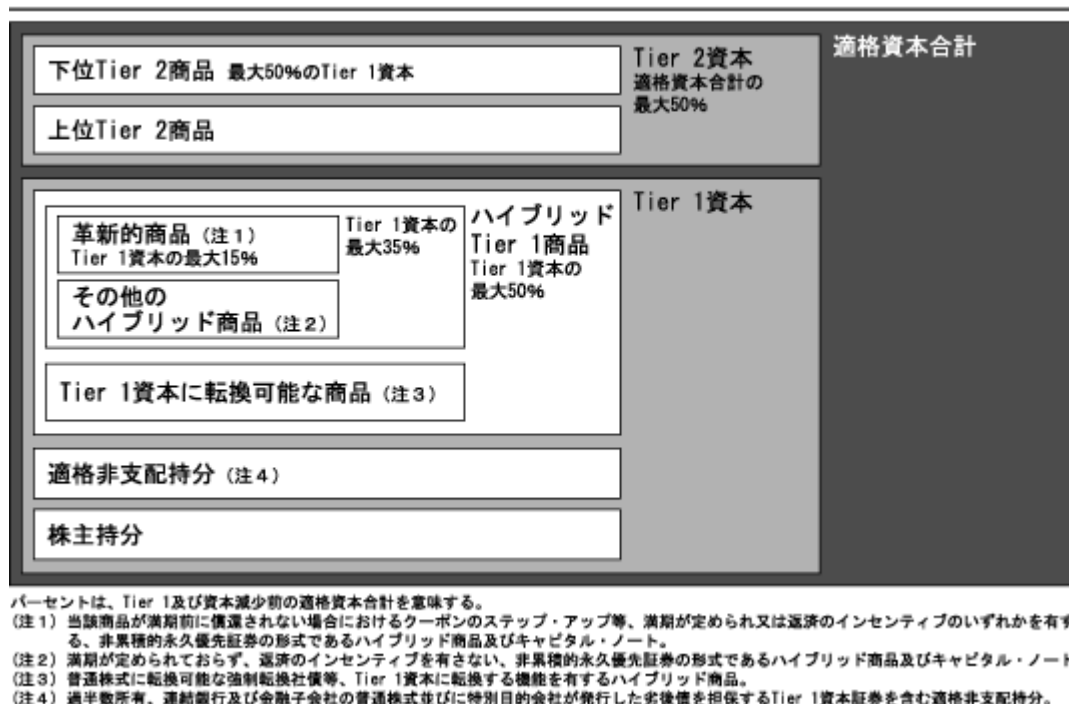
FINMAは、連結国際決済銀行(BIS)の要件に合わせて、過去12ヶ月におけるすべての規制上のVaRバックテストの4を超える例外値につき市場リスク資本を増加するために、乗数を使用している。かかる測定のための目的から、バックテストの例外値は、前日の夜のポジションにおける金利、株価及び外国為替レートといった、1日の金融市場の変動の影響のみが含まれる、1日の実際のトレーディング収益の一部を用いて算出される。2012年度において、市場リスク資本乗数は、FINMA及びBISの最低水準を維持し、当グループの市場リスク資本は増加しなかった。

FINMAの承認により、当グループは、自身の取引帳簿ポートフォリオ内の信用関連商品におけるすべてのリスク(デフォルト、スプレッド及び相関リスク)を対象とした資本の変化を算出するために、包括的リスク測定枠組みを実施した。

## 資本構造

FINMAにより実施されるバーゼルII.5に基づく適格資本の概要は、以下のとおりである。

### 資本構造ーバーゼルII.5「スイス・フィニッシュ」



## Tier 1資本

BIS Tier 1資本は、株主持分合計、適格非支配持分及びハイブリッドTier 1資本商品から成る。

適格非支配持分には、第三者が保有する過半数所有並びに連結対象となる銀行及び金融子会社における普通株式の他に、当行が第三者のSPEに発行した参加証券(Tier 1資本証券)が含まれる。第三者SPEは、当行のTier 1資本証券によって担保される永久非累積的中期債及び当グループの子会社により発行され、当行により劣後ベースで保証される優先証券を発行した。Tier 1資本証券及び優先証券に対する配当の支払いは、配当可能な利益の存在に従っており、Tier 1資本証券又は優先証券に対する支払いは規制上禁止されていないものの、分配可能な利益の適性並びに自己資本及び流動性要件の順守に基づいている。Tier 1資本証券又は優先証券の償還は、自己資本、支払能力要件及びFINMAの事前の承認に従う。

ハイブリッドTier 1商品には、SPEにより発行される優先証券及び当行により直接振り出される銀行資本手形を含んでいる。これらのハイブリッドTier 1商品は、普通株式及び適格非支配持分のみに優先する無担保永久非累積的最劣後債である。当グループは、当グループが普通株式及び適格非支配持分に対して配当を支払う場合のみにおいて、ハイブリッドTier 1商品に対し、利息又は配当を支払う義務を負う。これらのハイブリッドTier 1商品は、普通株式及び適格非支配持分に比べてリスク負担が大きく、発効日から最低5年後に限り、最大15%を上限として、コール・オプションと同時にクーポンを徐々に増加させることができる。これらの商品に対する利息又は配当の支払いは、分配可能な利益の適性、自己資本の順守及び支払能力に従う。これらの商品の償還は、自己資本、支払能力要件及びFINMAの事前の承認に従う。

ハイブリッドTier 1商品は、Tier 1資本の50%を上限とする。以下の分類及び最大の価値に応じて、これらのハイブリッドTier 1商品が、Tier 1資本に属することができる限度が決定される：

最大15%のTier 1資本は、商品の満期前償還が可能な場合に償還されない場合に行われるクーポンの増加等、固定満期又は償還のためのインセンティブのいずれかを有する「革新的商品」の形式であることが可能である。

15%の上限の対象商品を除き、最大35%のTier 1資本は、固定満期及び償還のためのインセンティブのないその他のハイブリッドTier 1商品の形式であることが可能である。

15%及び35%の上限の対象商品を除き、最大50%のTier 1資本は、普通株式に転換可能な任意転換社債等、これらをTier 1資本に転換する所定のメカニズムを含む商品の形式であることが可能である。

Tier 1資本を引き出す際には、株主持分合計から、以下の特定の控除が行われる。

のれん及びその他の無形資産

保険事業体への参入、中央銀行及び金融事業体に対する投資並びに特定の証券化エクスポージャー(Tier 1資本及びTier 2資本から均等に控除される)

税引後のクレディ・スイスの社債の累積公正価値調整、税の控除、予想されるが未確定の配当、取引帳簿上の自己株式における純ロング・ポジション及び年金制度の会計処理に対する調整を含む、その他の調整

## Tier 2 資本

Tier 2資本は、上位及び下位のTier 2商品から成る。上位Tier 2商品は、Tier 1商品の上に優先する無担保永久劣後商品である。利払いは繰り延べ可能であるが、当グループは、当グループがTier 1資本又は償還に対して配当を支払っている場合、これらの上位Tier 2商品の利息(繰延利息を含む)を支払う義務を有する。これらの上位Tier 2商品は、発行日から最低5年後に限り、コール・オプションと連動してクーポンをわずかにステップアップすることができる。これらの商品の償還は、支払能力に基づいて行われる。上位Tier 2資本は、予想損失に対する適格な引当金の余剰(リスク加重持分の最大0.6%)も含んだものである。

下位Tier 2商品は、Tier 1商品及び上位Tier 2商品の上に優先する無担保劣後商品であり、発行時から最低5年後に満期となる。下位Tier 2資本の適性は、償還までの5年間における規制上の償却を受ける。

### 資本発行及び償還

2011年2月に、当グループはカタル投資庁(QIA)及びオラヤン・グループに関連する事業体とTier 1バッファ・キャピタル・ノート(Tier 1 BCN)を発行する最終契約を締結した。当該契約に基づき、オラヤン・グループは34.5億米ドルのTier 1 BCNと25億スイス・フランのTier 1 BCNを、2008年に発行された34.5億米ドルの11%Tier 1キャピタル・ノート及び25億スイス・フランの10%Tier 1キャピタル・ノート(以下「Tier 1キャピタル・ノート」という。)、又はTier 1キャピタル・ノートが完全に償還された場合は現金により支払う。当該購入又は交換は、当初は、Tier 1キャピタル・ノートの最初の繰り上げ償還日である2013年10月23日以降に行われるものとされていた。2012年7月の資本措置の一環として、当グループは、17.25億米ドルのTier 1キャピタル・ノートのTier 1 BCNへの交換を加速するための契約を締結した。Tier 1キャピタル・ノートの残りは、2013年10月に購入又は交換される予定である。

2012年3月に、株式公開買付に従い、当グループは、47億スイス・フランの発行済ハイブリッドTier 1商品及びTier 2商品を買戻した。これらは、バーゼルIIIの枠組みに基づく規制資本扱いの資格のないものである。2012年7月、第2回株式公開買付及び追加の買戻取引に関連して、当グループは、5億スイス・フランのTier 1証券及び22億スイス・フランのTier 2証券を購入した。

2012年3月に、当グループは2022年に満期となる750百万スイス・フランの7.125% Tier 2バッファ・キャピタル・ノート(Tier 2 BCN)の発行を完了した。Tier 2 BCNは、バーゼルIII適用前は、中核Tier 1資本比率が7%を下回った場合、バーゼルIII適用後は、CET1比率が7%を下回った場合、当グループの普通株式に転換可能であった。Tier 2 BCNは2017年3月に発行会社により償還される。

2012年7月の資本措置の一環として、当グループは、2013年4月初めに株式が決定及び交付される、2013年3月29日に1株当たりの転換価格を16.29スイス・フランとし、2億3,350万株の株式に強制的に転換可能な38億スイス・フランの強制及び偶発転換証券(MACCS)を発行した(特定の偶発的且つ実行可能な事象により早期転換される場合がある。)

2013年1月、当グループは、2018年1月23日に満期を迎える、77百万ユーロのTier 2ノートの永久社債を償還した。2013年2月、当グループは、2013年3月28日に、自身の発行済の15.25億米ドルの7.9%Tier 1キャピタル・ノートを償還することを発表した。

## バーゼルII.5に基づく資本指標

### 規制上の必要資本 当グループ

2012年度末現在の当グループのTier 1資本比率は、2011年度末現在の15.2%に対して19.4%であり、これはTier 1資本の増加とRWAの減少を反映したものである。中核Tier 1資本比率は、2011年度末現在の10.7%に対して2012年度末現在で15.5%であり、これは、中核Tier 1資本の増加とRWAの減少を反映している。当グループの資本比率合計は、2011年度末現在の20.1%に対して2012年度末現在で22.3%であった。

Tier 1資本は、2011年度末現在の368億スイス・フランに対して、2012年度末現在で435億スイス・フランであった。この増加は主に純利益(税引後のクレディ・スイスの社債の公正価値の増加(減少)による影響を除く。)、MACCSの発行及び変動パフォーマンス・プラン報奨の転換を含む株式報酬の影響によるものであった。これらの増加は、その他の特定の買戻取引を伴う2つの債券の株式公開買付の相殺に関連するハイブリッドTier 1商品の買戻し及び不利な外国為替換算の影響により一部相殺された。

Tier 2資本は、2011年度末現在の118億スイス・フランに対して、2012年度末現在は64億スイス・フランであった。この減少は主に株式公開買付に関連するTier 2資本商品の買戻し及び不利な外国為替換算の影響によるものであり、2012年3月のTier 2 BCNの発行により一部相殺された。適格資本合計は、2011年度末現在の487億スイス・フランに対して、2012年度末現在で499億スイス・フランであった。

RWAは175億スイス・フラン減少し、2012年度末現在で2,243億スイス・フランとなった。これは外国為替換算の有益な影響及び非取引先リスクの減少に伴う信用リスク及び市場リスクの大幅な減少を反映したものであり、オペレーショナル・リスクの増加により一部相殺された。

外国為替換算の影響を除き、インベストメント・バンキング部門における信用リスクは、2011年度パートナー・アセット・ファシリティ取引による取引先関連のデリバティブ・リスクの減少、その他のデリバティブ及び貸付エクスポージャーの減少並びに主にLGDに関連するパラメータの更新により減少した。プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門において、信用リスクは、LGDデータの処理の強化、ファンド投資の純減及び住宅モーゲージにおけるパラメータの更新により減少し、信用エクスポージャーの増加により一部相殺された。

市場リスクは、リスクの増加費用、VaR及びストレステスVaRを減少させたインベストメント・バンキング部門全体におけるエクスポージャーの減少を含む多くの要因により、期間にわたって減少した。リスクの増加費用は、以前は固定の規制上の追加であったソブリン・リスクをリスク・モデルに統合したことにより減少した。当グループのVaRモデルの対象でないリスクを含めることによる増加は、規制上の乗数におけるこれに相当する減少により一部相殺された。また、当グループの取引帳簿ポートフォリオ内の信用関連商品を対象とした、当グループの包括的リスク測定枠組みの実施後にも、わずかな減少があった。

非取引先リスクの減少は、不動産の売却によるものであった。

オペレーショナル・リスクは、当グループのモデルの予想される変更を反映して増加した。この増加は、資本目的でFINMAとの間で合意されており、オペレーショナル・リスクのRWAの規制上の20%の増加を示している。また、オペレーショナル・リスクは、保険契約に適用される損失パラメータ及び満期ヘアカットのわずかな更新によりわずかに増加した。



## BIS統計 パーゼルII.5

期間	当グループ			当行		
	2012年度	2011年度	前年度比(%)	2012年度	2011年度	前年度比(%)
<b>適格資本(百万スイス・フラン)</b>						
株主持分合計	35,498	33,674	5	34,767	29,403	18
のれん及び無形資産	(8,634)	(8,876)	(3)	(7,756)	(7,979)	(3)
適格非支配持分	3,227	3,365	(4)	4,204	4,476	(6)
Tier 1からの資本減額50%	(1,462)	(2,274)	(36)	(1,413)	(2,242)	(37)
その他の調整	6,137 (注1)	67	-	1,077	552	95
<b>中核Tier 1資本</b>	<b>34,766</b>	<b>25,956</b>	<b>34</b>	<b>30,879</b>	<b>24,210</b>	<b>28</b>
ハイブリッドTier 1資本商品(注2)	8,781 (注3)	10,888	(19)	8,781 (注3)	10,888	(19)
<b>Tier 1資本</b>	<b>43,547</b>	<b>36,844</b>	<b>18</b>	<b>39,660</b>	<b>35,098</b>	<b>13</b>
上位Tier 2	352	1,841	(81)	377	1,925	(80)
下位Tier 2	7,499	12,243	(39)	9,128	13,609	(33)
Tier 2からの資本減額50%	(1,462)	(2,274)	(36)	(1,413)	(2,242)	(37)
<b>Tier 2資本</b>	<b>6,389</b>	<b>11,810</b>	<b>(46)</b>	<b>8,092</b>	<b>13,292</b>	<b>(39)</b>
<b>適格資本合計</b>	<b>49,936</b>	<b>48,654</b>	<b>3</b>	<b>47,752</b>	<b>48,390</b>	<b>(1)</b>
<b>リスク加重資産</b>						
<b>(百万スイス・フラン)</b>						
信用リスク	143,679	157,237	(9)	134,760	148,378	(9)
市場リスク	29,366	46,609	(28)	29,338	40,571	(28)
取引先以外のリスク	6,126	7,819	(22)	5,873	7,564	(22)
オペレーショナル・リスク	45,125	36,088	25	45,125	36,088	25
<b>リスク加重資産</b>	<b>224,296</b>	<b>241,753</b>	<b>(7)</b>	<b>215,096</b>	<b>232,601</b>	<b>(8)</b>
<b>コアTier 1比率(%)</b>						
コアTier 1比率	15.5	10.7	-	14.4	10.4	-
Tier 1比率	19.4	15.2	-	18.4	15.1	-
資本比率合計	22.3	20.1	-	22.2	20.8	-

(注1) 強制及び偶発転換証券(手数料及び利息控除後)36億スイス・フラン、年金制度の会計処理に対する調整27億スイス・フラン、当グループのパニラ債及びストラクチャード・ノート(税引後)に関連する公正価値の累積調整のマイナス1億スイス・フラン及び当グループの2012年度の配当金未収額マイナス2億スイス・フラン(資本拠出の引当金から支払われる1株当たり現金0.10スイス・フランの配当金及び各権利の理論価格が約0.65スイス・フランの取引不能の権利の割り当てによる新株の分配を示す。)が含まれる。

(注2) 非累積的永久優先証券及びキャピタル・ノート。FINMAは、クレディ・スイス・グループ及び当行が、US GAAPに基づき連結対象から外された特別目的会社からの株式を2012年度においてTier 1資本としてそれぞれ33百万スイス・フラン及び16億スイス・フラン(2011年度:それぞれ6億スイス・フラン及び32億スイス・フラン)を引き続き含むことができる旨助言している。

(注4) FINMAは、最大35%のTier 1資本は当該ハイブリッド資本商品の形式によることができるが、パーゼルIIIに基づき段階的に廃止されると助言した。2012年度末現在、ハイブリッドTier 1資本はクレディ・スイス・グループ及び当行の調整後Tier 1資本のそれぞれ19.5%と21.4%を占めていた。

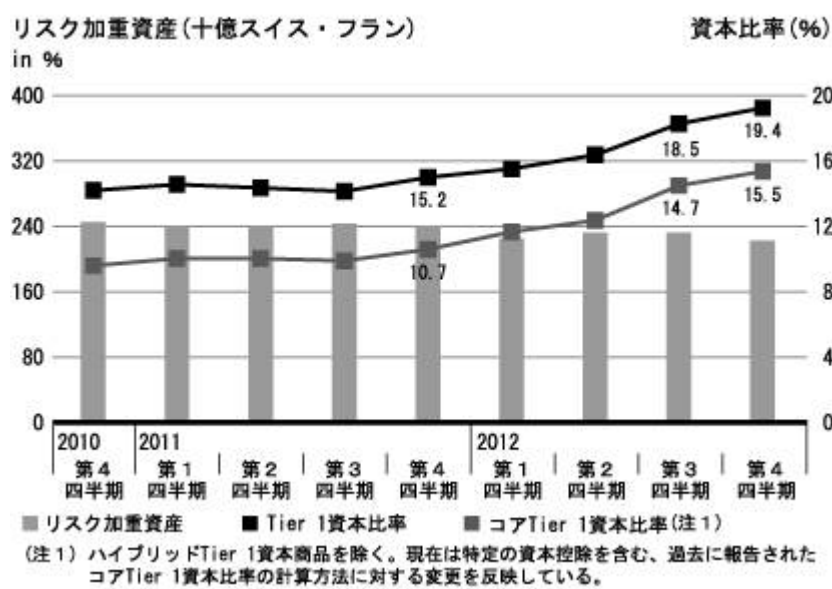
2012年度末現在、当グループの適格非支配持分は32億スイス・フランであり、そのうちすべてが当行が発行した参加証券によって担保される中核Tier 1資本証券であった。更に88億スイス・フランは、その3億スイス・フランが革新的商品であったハイブリッドTier 1商品であった。ハイブリッドTier 1商品には、現在、Tier 1キャピタル・ノートの最初の繰り上げ償還日である2013年10月23日においてTier 1 BCNに交換される予定の17億米ドル11% Tier 1キャピタル・ノート及び25億スイス・フラン10% Tier 1キャピタル・ノートが含まれる。17.25億米ドル11% Tier 1キャピタル・ノートは、2012年7月にTier 1 BCNと交換された。

## Tier 1資本変動 パーゼルII.5

	2012年度	2011年度	前年度比(%)
<b>Tier 1資本(百万スイス・フラン)</b>			
<b>期首残高</b>	<b>36,844</b>	<b>35,225</b>	<b>5</b>
純利益	1,349	1,963	(31)
規制上の目的で逆転した税引後の公正価値の増加(減少)の調整	2,626	(1,415)	-
Tier 1資本に対する外国為替変動の影響	(861)	(368)	134
その他	3,589(注1)	1,449	148
<b>期末残高</b>	<b>43,547</b>	<b>36,884</b>	<b>18</b>

(注1) 強制及び偶発転換証券の発行を含むTier 1キャピタルの発行及び償還、株式報酬及び規制上の控除を反映している。

## リスク加重資産及び資本比率—パーゼルII.5



## 部門別リスク加重資産 パーゼルII.5

	2012年度	2011年度	前年度比(%)
部門別リスク加重資産(百万スイス・フラン)			
プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門	87,190	90,743	(4)
インベストメント・バンキング部門	124,378	138,694	(10)
コーポレート・センター	12,728	12,316	3
<b>リスク加重資産</b>	<b>224,296</b>	<b>241,753</b>	<b>(7)</b>

運用を目的として、当グループは、規制資本及び当グループのTier 1資本による特定の無形資産控除額に関するリスク加重資産相当額を部門に割り当てている。

## リスク加重資産—パーゼルII.5

2012年12月31日現在(単位:十億スイス・フラン)



## リスク加重資産

当グループのバランスシート・ポジション及びオフバランスシート・エクスポージャーは、市場、信用、オペレーショナル及び非取引先リスクのリスク加重資産に分類されるRWAに換算したものである。市場リスクのリスク加重資産は、バランスシート及びオフ・バランスシート項目固有の市場の動向に対応した金融商品の公正価値における潜在的な変更に関する必要資本を反映している。信用リスクのリスク加重資産は、借主若しくは取引先がその金融債務を履行できない結果、又は借主若しくは取引先の信用度が悪化した場合に被る可能性のある損失にかかる必要資本を反映している。オペレーショナル・リスクのリスク加重資産は、不適切若しくは失敗した内部プロセス、人員及びシステム又は外部要因から生じる損失のリスクにかかる必要資本を反映している。非取引先リスクのリスク加重資産は、主に当グループの施設及び設備にかかる必要資本を反映している。

## 規制資本 - クレディ・スイス銀行

当行のTier 1資本比率は、2011年度末現在の15.1%に対して増加し2012年度末現在で18.4%であった。Tier 1資本比率の増加はTier 1資本の増加とRWAの減少を反映したものである。当行の中核Tier 1資本比率は、2011年

期末現在の10.4%に対して2012年度末現在で14.4%であった。当行の資本比率合計は、2011年度末現在の20.8%に対して、2012年度末現在で22.2%であった。これはTier 1資本の増加及びRWAの減少を反映したものである。

2012年度末現在の当行の適格資本合計は、2011年度末現在の484億スイス・フランから478億スイス・フランに減少した。

2012年度末現在のRWAは175億スイス・フラン減少し、2,151億スイス・フランとなり、2012年度末現在の当行のTier 1資本は、2011年度の351億スイス・フランから増加し397億スイス・フランとなった。

当行の事業は実質的には当グループの事業と同じである。当行の傾向は当グループの傾向と一致している。

## レバレッジ比率

当グループ及び当行の資本レベルはFINMAを含む規制当局による資本の構成、リスク加重及びその他の要因に関する質的判定の対象となる。2008年11月に、FINMAは自己資本の妥当性とレバレッジ比率要件を定義した命令を発行し、2013年までに段階的に導入される。当該命令に含まれる自己資本の妥当性の目標値はバーゼルの枠組みに基づく第一の柱から50%～100%超としている。更に、当該命令には、2013年までに、当グループ及び当行の連結レベルで、調整後平均資産合計(リスク非加重ベースで)に対するTier 1資本を最低でも3%、当行について非連結で最低でも4%とするレバレッジ制限が含まれている。

総資産は、レバレッジ比率の計算のために調整される。当該調整にはスイスにおける貸付活動(スイスにおける銀行間の貸付を除く)からの資産、中央銀行との現金及び残高、一定のスイス・フラン再買戻条項並びに規制上のTier 1資本の決定からは除外されているのれん及び無形資産等その他の資産が含まれる。

### レバレッジ比率 パーゼルII.5

期間	当グループ			当行		
	2012年度	2011年度	前年度比 (%)	2012年度	2011年度	前年度比 (%)
<b>Tier 1資本(十億スイス・フラン)</b>						
Tier 1資本	43.5	36.8	18	39.7	35.1	13
<b>調整平均資産(十億スイス・フラン)(注1)</b>						
平均資産	973	1,038	(6)	957	1,024	(7)
調整:						
スイスにおける貸付活動による資産(注2)	(150)	(145)	3	(128)	(123)	4
中央銀行との現金及び残高	(59)	(81)	(27)	(58)	(81)	(28)
その他	(13)	(15)	(13)	(12)	(14)	(14)
<b>調整後平均資産</b>	<b>751</b>	<b>797</b>	<b>(6)</b>	<b>759</b>	<b>806</b>	<b>(6)</b>
<b>レバレッジ比率(%)</b>						
<b>レバレッジ比率</b>	<b>5.8</b>	<b>4.6</b>	<b>-</b>	<b>5.2</b>	<b>4.4</b>	<b>-</b>

(注1) 過去3暦月における月末価値の平均として計算されている。

(注2) スイスの銀行間貸付を除く。

バーゼルII.5に基づくTier 1資本を使用して計算した2012年度末現在の当グループ及び当行のレバレッジ比率は、2011年度末現在の4.6%と4.4%に対して5.8%と5.2%であった。バーゼルII.5に基づくレバレッジ比率の増加は、Tier 1資本の大幅な増加と調整後平均資産の減少を反映している。調整後平均資産の6%の減少は、2012年10月に発表された、特にインベストメント・バンキング部門の資産に関連する、当グループのバランスシート削減イニシアチブに関連して講じられた措置及び外国為替換算の影響を反映していた。

## 株主持分合計

### 当グループ

2012年度末の当グループの株主持分合計は、2011年度末は337億スイス・フランであったのに対して355億スイス・フランとなった。株主持分合計は、主に株式報酬を処理するために使用された普通株式の発行及び2012年に分配された株式配当の株式要素、2012年度の純利益、下記の変動パフォーマンス・プラン報奨の転換を含む株式報酬並びに年金調整により影響されたが、現金及び株式による配当の支払い、累積変動調整にかかる外国為替関連の変動の影響並びに自己株式の購入及び売却により一部相殺された。

### クレディ・スイス銀行

2012年度末の当行の株主持分合計は、2011年度末は294億スイス・フランであったのに対し、348億スイス・フランとなった。株主持分合計は、MACCSの発行後の当グループからの資本拠出、2012年度の純利益、変動パフォーマンス・プラン報奨の転換、株式報酬及び非支配持分による子会社株式の購入により影響されたが、累積変動調整にかかる外国為替関連の変動の影響及び2012年度中に支払われた現金配当により一部相殺された。

## 資本

	当グループ			当行		
	2012年度	2011年度	増減率 (%)	2012年度	2011年度	増減率 (%)
<b>株主持分(百万スイス・フラン)</b>						
普通株式	53	49	8	4,400	4,400	0
追加払込資本	23,636	21,796	8	28,686	24,134	19
利益剰余金	28,171	27,053	4	13,637	11,824	15
自己株式、原価	(459)	(90)	410	0	0	-
その他の包括利益(損失)累計額	(15,903)	(15,134)	5	(11,956)	(10,955)	9
<b>株主持分合計</b>	<b>35,498</b>	<b>33,674</b>	<b>5</b>	<b>34,767</b>	<b>29,403</b>	<b>18</b>
のれん	(8,389)	(8,591)	(2)	(7,510)	(7,700)	(2)
その他の無形資産	(243)	(288)	(16)	(243)	(280)	(13)
<b>有形株主持分(注1)</b>	<b>26,866</b>	<b>24,795</b>	<b>8</b>	<b>27,014</b>	<b>21,423</b>	<b>26</b>
<b>発行済株式総数(百万株)</b>						
発行済み普通株式	1,320.8	1,224.3	8	44.0	44.0	0
自己株式	(27.0)	(4.0)	-	0.0	0.0	-
<b>発行済株式総数</b>	<b>1,293.8</b>	<b>1,220.3</b>	<b>6</b>	<b>44.0</b>	<b>44.0</b>	<b>0</b>
<b>額面(スイス・フラン)</b>						
額面	0.04	0.04	0	100.00	100.00	0
<b>1発行済株式当たり簿価(スイス・フラン)</b>						
<b>1株当たり簿価合計</b>	<b>27.44</b>	<b>27.59</b>	<b>(1)</b>	<b>790.16</b>	<b>688.25</b>	<b>18</b>
1株当たりののれん	(6.48)	(7.04)	(8)	(170.68)	(175.00)	(2)
その他1株当たり無形資産	(0.19)	(0.23)	(17)	(5.53)	(6.36)	(13)
<b>1株当たり有形簿価(注1)</b>	<b>20.77</b>	<b>20.32</b>	<b>2</b>	<b>613.95</b>	<b>486.89</b>	<b>26</b>

(注1) 経営陣は、共に非GAAPの財務指標である、有形株主持分及び1株当たり有形簿価が、評価額及び自己資本を評価するために業界のアナリスト及び投資家によって使用及び依拠されるため、重要であると考えます。

### 2012年7月の資本措置

2012年7月、当グループは、現在の規制及び市況に鑑みて、バーゼルIIIの枠組み及びスイスの「大きすぎて潰せない」法律の実施を含む、自身の資本基盤の強化を加速させるための多くの措置を発表した。

2012年後半中、当グループは、2012年7月の資本措置を実質的に完了し、その効果は、外国為替換算による不利な影響及びバーゼルIII RWAの減少による影響を受けた。2012年度末の当グループの見通しスイス中核資本比率は、スイス中核資本を115億スイス・フラン追加したこと及び当グループのバーゼルIII RWAを過去2四半期にかけて200億スイス・フラン減少させたことにより、9.0%に達した。当グループは、近々、2012年7月に発表された、主に戦略的投資及びその他の措置に関連する残りの資本措置の完了を通して、8億スイス・フランの資本を追加する予定である。これにより、見通しスイス中核資本比率は9.3%となると見積もられている。

以下に説明されるとおり、大半の措置は、株主資本Tier 1 (CET 1) に対する資本利益を有するものである。一部の措置のみがスイス中核資本に影響を及ぼす。総じて、すべての措置がスイスの資本合計に影響を及ぼす。資本利益は、エクイティの変更、販売利益、控除の減少及びRWAの軽減で構成されている。上記の規制資本及び資本比率の定義は、FINMAにより決定された「大きすぎて潰せない」法律を参照のこと。

当グループは、これらの資本措置に関する包括的な定期的開示及び2012年第2四半期の財務報告書から開始した当グループの規制資本指標と合わせて、これらの措置により、SNBの2012年6月の金融安定性報告書において取り上げられた2つの重要な勧告に十分に取り組んだと考えている。かかる報告書において、SNBは、スイスにおいて実施される新たなバーゼルIII規制枠組みに基づき評価した際に、当グループが最も資本化された銀行となるように、当グループの損失吸収資本基盤を2012年から拡大するよう勧告した。2つ目の勧告は、スイスの大手銀行(当行を含む)が、新たな規制資本枠組みに基づく重要な指標、特に、バーゼルIIIに基づく損失吸収資本及びリスク加重資産が完全に実施された時点で、定期的な開示を行うことにより、透明性を高めることであった。

### 強制及び偶発転換証券

2012年7月、当グループは、2013年3月29日に1株当たりの転換価格を16.29スイス・フランとし、2億3,350万株の株式に強制的に転換可能な、2013年4月初めに株式が確定及び受け渡される、38億スイス・フランのMACCSを発行した(特定の偶発的且つ実行可能な事象により早期転換される場合がある。)。転換に際して発行される株式のうち、当グループの2012年度におけるクレディ・スイス・ヘッジング・グリフォ・インベストメント・エスエーにおける残余少数株主の利害の購入に関する株式は、3,350万株である。

戦略的及び機関投資家は20億スイス・フランのMACCSを購入し、株主は18億スイス・フランのMACCSの優先的な新株引受権を行使し、36億スイス・フランのCET 1資本利益(手数料及び利息控除後)をもたらした。

### 変動パフォーマンス・プラン報奨の交換

2012年第3四半期に、当グループは、任意の株式公開買付を開始した。当該公開買付のもとにおいて、一部の従業員は、変動パフォーマンス・プラン報奨に基づく繰延報酬報奨としての将来における現金の支払いを、MACCSにおける転換価格と同一価格の株式に転換することを選択することができた。当該交換は、クレディ・スイスの資本金に直接追加された。株式の交付は、2013年から2015年までの支払いに関する、変動パフォーマンス・プラン報奨の繰延支払スケジュールに沿うものである。変動パフォーマンス・プラン報奨は、当初は、2009年及び2010年に関して授与される現金ベースの繰延報酬プランであり、報酬価格は、従業員の事業分野での財務成績及び当グループの株主資本利益率に関連していた。この交換は、5億スイス・フランのCET 1資本利益をもたらした。これは、約50%の転換比率を示している。

### 株式公開買付

2012年第3四半期に、当グループは、特定の発行済公開資本及び上位資金調達商品を購入する株式公開買付を完了した。この募集は、11の米ドル、ユーロ又はイギリスポンド建て資本商品及び5つの米ドル建て追加の上位社債を対象としていた。この募集により、当グループの債券投資家は、資本及び上位資金調達証券の持分を売却することができた。この募集により、追加の買戻取引と併せて、48億スイス・フランの発行済Tier 1及びTier 2商品並びに上位社債を買戻し、4億スイス・フランのCET 1資本利益をもたらした。

### 不動産の売却

2012年下半期中に、当グループは、2012年第4四半期における重大なリース戻し条件付売却契約を含む不動産の売却を完了した。この売却は、7億スイス・フランのCET 1資本利益をもたらした。

### アバディーン・アセット・マネジメントにおける残余持分の売却

2012年7月、当グループは、アバディーン・アセット・マネジメントにおける残余持分の売却を完了し、2億スイス・フランのCET 1資本利益をもたらした。

### 戦略的売却

より流動的な代替事業を目指した当グループの戦略の実施の促進に合わせ、且つ「ボルカー・ルール」の実施に関して残存する不確実性を前提として、当グループは、特定のプライベート・エクイティ事業及び投資並びに2013年1月に発表したとおり、当グループのETF事業の売却を企図している。この売却は、2013年第2四半期末までに終了することが予想されている。当グループは、2012年に、これらの措置を進展させ、主に当グループのファンドに対する投資の償還及びウィンカーサの売却に関連して、6億スイス・フランのCET 1資本利益の増加をもたらした。

### 利益関連の影響/資本控除の減少

減少した純営業損失に対する繰延税金資産からの控除の減少を含む、2012年後半におけるプラスの利益及び2012年後半の資本控除の減少は、株式報酬報奨による資本効果とともに、CET 1資本利益の3億スイス・フランの増加をもたらした。

### Tier 1参加証券の認識

2008年及び2010年に、当行は、第三者の特別目的事業体である「クラウドイウス」に対してTier 1参加証券を発行した。当該事業体は、投資家に対し、永久非累積担保付社債を発行している。このうち、15億米ドルに対し

て8.25%、もう一方の15億米ドルに対し7.875%の利息がつく。FINMAは、スイスの「大きくて潰せない」法律のもとにおいて、既存の30億米ドルのTier 1参加証券(20%のヘアカットを含む)は、バーゼルIII G-SIB CET 1比率8.5%を超えるスイスのエクイティ要件の一部を満たすと定めている。これにより、償還又は2018年のいずれか早い方までに、非還元ベースで25億スイス・フランの資本の追加をもたらすこととなった。

### Tier 1資本証券の交換の加速

2012年7月に、当グループは、当初は2013年10月に予定されていた、17.25億米ドルの当グループの現存するTier 1キャピタル・ノートのトリガーの高いTier 1 BCNとの交換を加速する契約を締結した。この交換により交付されるBCN(及び2013年に交付が予定されていた残りのBCN)の転換最低価格は、上記のMACCSの発行の転換価格に合わせて調整されている。BCNは、2012年度末現在の米ドル為替レートに基づく15億スイス・フランのスイスの合計資本利益に該当する。

### 2013年度の新たな資本枠組み

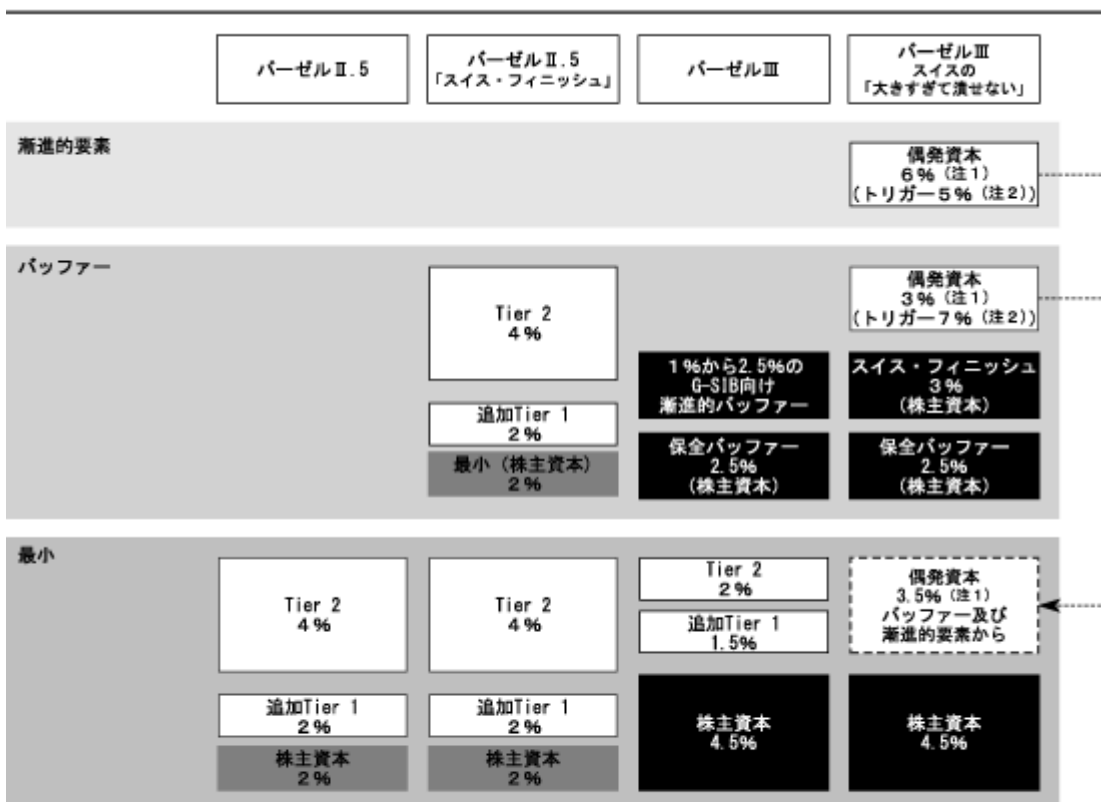
#### バーゼルIII

BCBSはバーゼルIII枠組みを発表した。当該枠組みには、最低資本要件の増加及び新たな保全、反循環的バッファ、リスクに基づく資本測定の改定、並びにレバレッジ比率及び流動性基準が含まれた。当該枠組みは、銀行業務部門の回復力強化を目的としている。新たな資本基準及びキャピタル・バッファは、銀行に対し、主に株主資本としてより多くの資本を保有することを求める。かかる新たな資本基準は、バーゼルIIIを適用した国々における2013年1月1日から2018年度末までの期間において適用される。

バーゼルIIIに基づき、CET1比率は2%から4.5%に増加し、2013年1月1日から2015年1月1日までに段階的に導入される。このCET1比率は2014年1月1日から2018年1月1日までに段階的に導入される一定の規制による控除及びその他の普通株式の調整を行い、これには税務上の繰越欠損金の繰延税資産、のれん及び無形資産並びに銀行及び金融機関に対する投資の控除が含まれる。更に、Tier 1資本比率の4%から6%への引き上げは、2013年1月1日から2015年1月1日の間に段階的に導入される。

また、バーゼルIIIは追加的な2.5%のCET1要件を設けており、(いわゆる資本保全バッファ)これは金融及び経済的ストレスのある時期の損失を吸収するためのものである。このバッファを維持していない銀行は配当金の支払、任意のボーナス又はその他の収益の分配の支払いを制限される。新たな資本保全バッファは2016年1月1日から2018年度末の間に段階的に導入される。

#### 資本要件枠組みの比較



■エクイティの低い株主資本 ■エクイティの高い株主資本

(注1) 原商品に応じて、Tier 1又はTier 2としてバーゼルIII最小要件に考慮される。漸進的要素の規模は、組織的に関連のある国内の事業における会社の規模及び市場シェアによって左右される。

(注2) バーゼルIIIに基づくCET 1の5%又は7%でトリガーされる。

(注3) 当グループは、自身の漸進的バッファを1.5%と想定した。

バーゼルIIIは更に完全に損失を吸収するための追加の2.5%の普通株式又はその他の資本を維持することを銀行に義務付ける反循環的バッファを定めている。この条件は信用成長が過剰であり、システム・ワイド・リス

クにつながると判断された場合に、国の規制当局によって課される予定である。この反循環的バッファは2016年1月1日から2018年度末の間に段階的に導入される。

バーゼルIII CET1に含まれる厳しい条件を満たしていない大部分の資本商品は、2013年1月1日より除外される。Tier 1又はTier 2資本に該当しない資本商品は、2013年1月1日から10年間にわたり段階的に廃止される。加えて、定められた満期前に償還するインセンティブのある商品は、もし存在すれば有効な満期日に廃止されることになり、一般的には、当初のステップ・アップ・クーポンの日付で廃止される。

2011年11月に、BCBSはグローバルにシステム上重要な銀行(G-SIB)の最終ルールを発行し、G-SIBとみなすべき銀行の判断方法及びCET1の1%から2.5%の追加資本要件(更に1%が追加される可能性がある)についての決定方法について定めている。G-SIBの追加要件は2016年1月1日から2018年度末までの間、段階的に導入される。金融安定理事会は当グループをG-SIBと認定した。

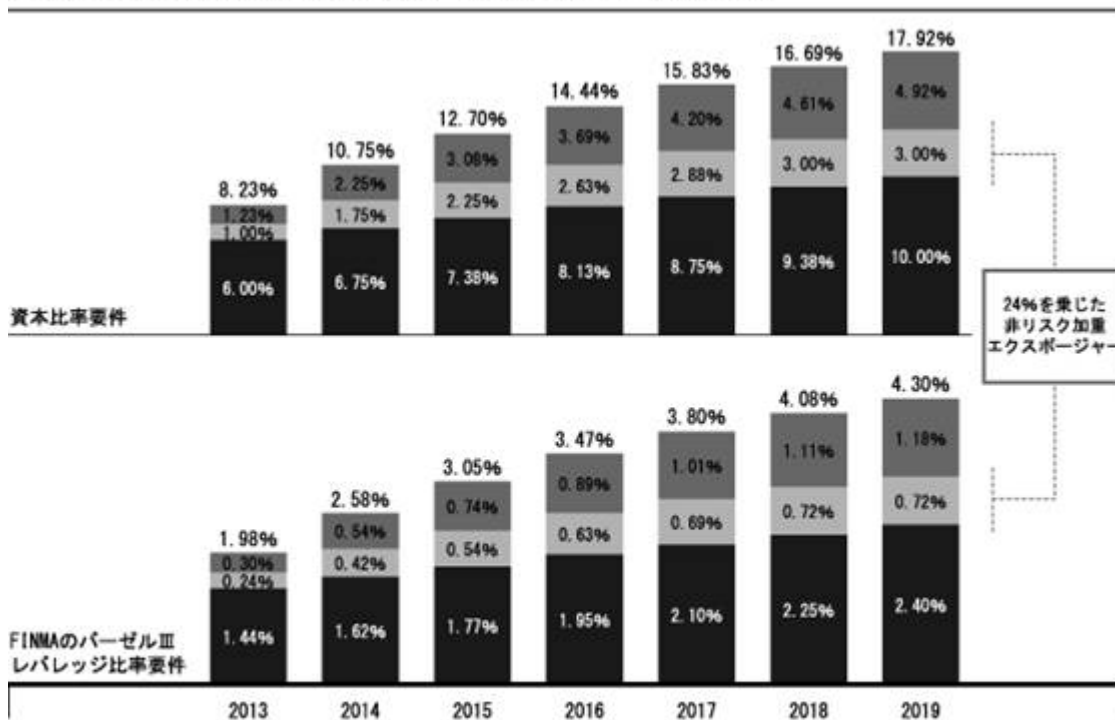
## バーゼルIIIに関連するスイスの規制

2013年1月1日現在、スイスの「大きすぎて潰せない」問題に関する法律及びこれに基づく規制とともに、バーゼルIIIの枠組みがスイスにおいて実施された。関連する施行規則と合わせると、かかる法律には、破産の恐れがある場合においてもシステム上関連する機能を維持するための、資本、流動性、レバレッジ及び大規模なエクスポージャーの要件並びに緊急対策にかかる規定が含まれる。資本に関するものを含む、かかる法律に基づく一部の要件は、2018年度末にかけて段階的に導入予定である。資本要件にかかる法律は、バーゼルIIIに基づき作成されたが、システム上関連する銀行は、その最低基準を上回っており、かかる基準は、2019年1月1日までに、リスク加重資産のうち少なくとも10%の株主資本につき、リスク加重資産の9%の偶発資本又はその他の適格資本を保有することを求めることを含んでいる。

2012年6月、スイス連邦参事会は、スイスの「大きすぎて潰せない」法律に基づく施行規則を採用した。かかる規則の要件の一部は、2013年1月1日から発効し、一部は2018年度末にかけて段階的に導入する。採用時から既に有効であった規則は、新たな住宅モーゲージの貸付基準の増加及びFINMAとの協議の上過剰な信用成長の期間中に始動することができたが、SNBの要求で連邦参事会によりその後解除された、最大でRWAの2.5%の補足的な反循環的バッファであった。2013年2月13日、スイス連邦参事会は、SNBの要求に基づき、反循環的資本バッファを始動することを決定した。この反循環的バッファの始動は、銀行に対し、2013年9月30日からスイスにおいて住宅財産を融資するモーゲージ貸付に係る自身のRWAの1%の金額の追加資本を保有するよう要求する。

2012年9月、スイス連邦参事会は、資本、レバレッジ、大規模なエクスポージャー並びに回復及び解決計画に関する要件を含む、システム上関連する銀行に特有の、スイスの「大きすぎて潰せない」法律に関連する規則の一部を承認した。これらの要件は、2013年1月1日に発効された。これらの規則に基づき、当グループは、スイスのシステム上関連する銀行に該当する、追加のレバレッジ比率(FINMAバーゼルIIIレバレッジ比率)を順守しなければならない。このレバレッジ比率は、最小、バッファ及び漸進的資本要件のそれぞれのパーセンテージ・ポイントの少なくとも24%でなければならない。かかる比率は、暫定的な取り決めに基づく資本要件に参照することにより定義されるため、新たなレバレッジ比率は、2013年から2018年にかけて段階的に導入予定である。

暫定的なスイスの段階的に導入される資本及びレバレッジ比率の要件



■スイス中核資本 ■トリガーの高い偶発資本 ■トリガーの低い偶発資本(注1)

(注1) クレディ・スイスの漸進的(トリガーの低い)2019年度の資本要件は、4.92%である。2013年に適用される資本要件は、FINMAから当グループに報告され、当グループの2011年度末の経営指標(エクスポージャー合計、スイスにおける市場シェア及び潜在的な資本手数料)に基づいている。2012年度末の経営指標を用いて、当グループは、2019年度の漸進的資本要件が2014年度までに4.55%まで削減されると見積もっている。

## 新たな資本枠組みに基づく比率

### バーゼルIII CET1比率

当グループは、最近の進展を反映するために、自らのバーゼルIII CET1比率を更新した。2012年度末現在の当グループのバーゼルIII RWAは2,930億スイス・フランであった。これは、現在の外国為替レートを反映している。



当グループの2012年度末現在のバーゼルIII CET1比率は、主に2012年7月の資本措置を反映して、2011年のシミュレーションの12.9%から14.2%に増加した。下表はバーゼルIIIの段階的導入/廃止の条件に従ったものである。

#### バーゼルIII CET1比率

年度末	2012
<b>資本の発展(十億スイス・フラン)</b>	
株主持分合計	35.5
強制及び偶発転換証券(注1)	3.6
規制による調整(注2)	2.4
<b>CET1資本</b>	<b>41.5</b>
<b>リスク加重資産の発展(十億スイス・フラン)</b>	
リスク加重資産(バーゼルII.5)	224
予想されるバーゼルIIIの変更	60
小計(見通しリスク加重資産)	284
過渡的調整(注3)	9
<b>リスク加重資産(バーゼルIII)</b>	<b>293</b>
<b>資本比率(%)</b>	
<b>CET1比率</b>	<b>14.2</b>

端数による不一致が生じる可能性がある。

(注1) 2013年3月29日に2億3,350万株の株式に転換され、2013年4月初めに株式が確定及び受け渡される、合計38億スイス・フランの多くの強制及び偶発転換証券(MACCS)で構成されている。

(注2) 廃止された要件に基づく年金制度の会計処理に対する調整27億スイス・フラン及びその他の規制による調整を含んでいる。

(注3) 廃止された要件に基づくバーゼルIIIの調整を示している。

#### 見通しバーゼルIII CET1比率

2014年から2018年について、のれん及び無形資産及びその他のバーゼルIII資本控除について、5年間の段階的導入(年率20%)(すなわち繰延税資産及び金融機関に対する株式投資)が予定されている。86億スイス・フランののれん及び79億スイス・フランのその他の規制による調整が全額適用されたという前提のもと、2,840億スイス・フランの見通しバーゼルIII RWAに基づき計算した2012年12月31日現在のCET1比率は8.0%と見積もっている。

#### スイス中核及び合計資本比率

スイス中核資本は、バーゼルIII CET1資本及び現存のTier 1参加証券で構成されている。スイスの合計資本も、BCNを含むトリガーの高い又は低い偶発資本を含んでいる。2012年度末現在、当グループのスイス中核資本比率及びスイス合計資本比率は、FINMAの当グループに対する要件がそれぞれ6.0%及び8.2%であるのに対し、15.0%及び16.4%であった。

#### スイス中核及び合計資本比率

年度末	2012
<b>資本の発展(十億スイス・フラン)</b>	
CET1資本	41.5
スイスの規制による調整(注1)	2.5
<b>スイス中核資本</b>	<b>44.0</b>
トリガーの高いバッファ・キャピタル・ノート	4.1
<b>スイス中核資本</b>	<b>48.1</b>
<b>リスク加重資産の発展(十億スイス・フラン)</b>	
リスク加重資産(バーゼルIII)	293
スイスの規制による調整(注2)	1
<b>リスク加重資産(バーゼルIII)</b>	<b>294</b>
<b>資本比率(%)</b>	
スイス中核資本比率	15.0
スイス合計資本比率	16.4

端数による不一致が生じる可能性がある。

(注1) 25億スイス・フランのTier 1参加証券及びその他のスイスの規制による調整を含んでいる。

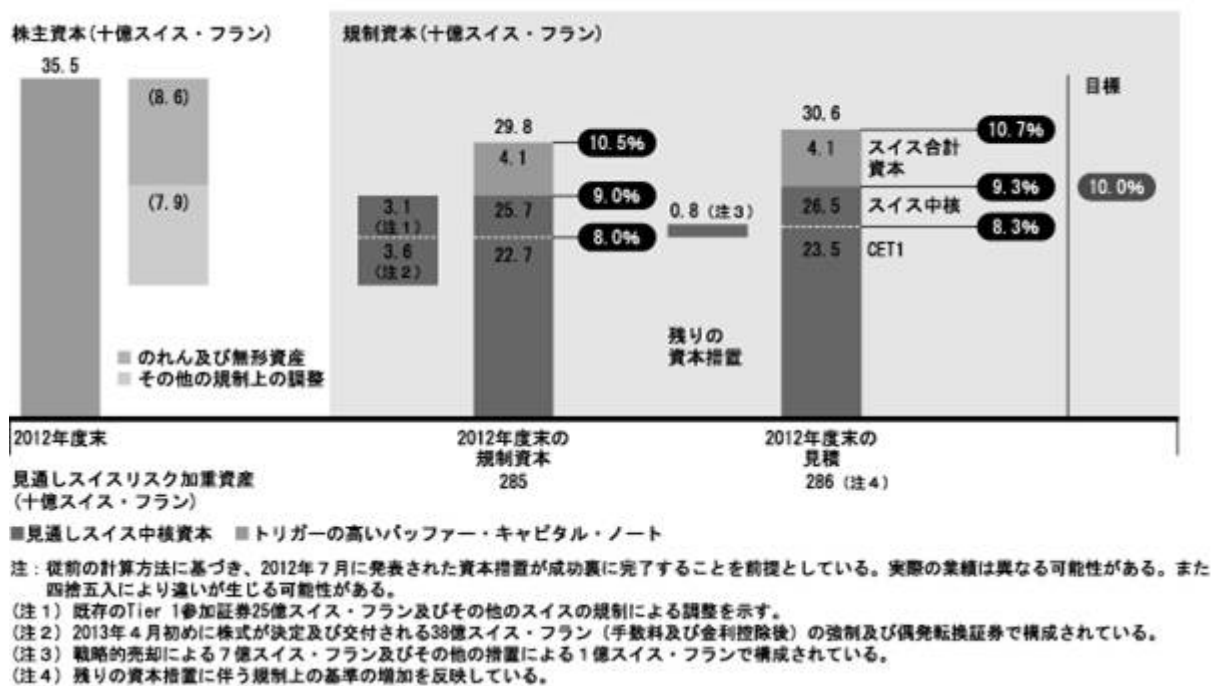
(注2) 追加のスイス中核資本による規制上の基準値の増加を反映している。

#### 見通しスイス中核及び合計資本比率

見通しスイス中核資本には、完全に段階的に導入されたのれん及び無形資産並びにその他の規制による調整を想定している。当グループは、2012年7月に発表された資本措置の残り8億スイス・フランの完了した場合を想

定して、見通しスイス中核資本を見積もった。2012年度末現在、当グループの見通しスイス中核資本比率は、2018年度末において求められる10.0%に対し、9.3%であった。

### 見通しスイス中核及び合計資本比率



### FINMAのバーゼルIIIレバレッジ比率

FINMAのバーゼルIIIレバレッジ比率は、トリガーの高い及び低い偶発資本を加算したスイス中核資本を、合計エクスポージャーで除して算出される。合計エクスポージャーは、バランスシート資産並びに現金担保ネットティング転換を含むエクスポージャー追加物並びにオフバランスシートのデリバティブ・エクスポージャー、保証及びコミットメントで構成されている。2012年度末現在、当グループのFINMAのバーゼルIIIレバレッジ比率を目的とした合計エクスポージャーは、1兆2,760億スイス・フランであった。2013年度末までに、当グループは、自らの合計エクスポージャーを1兆1,700億スイス・フラン未満に減少することを目標としている。

### 追加情報

#### 株式の買戻し

スイス債券債務法は自社株の所有及び買戻しについて、会社の能力を制限している。当グループは購入価格を支払うための十分な自由準備金を有しており、買戻す株式の額面総額が、当グループの名目株式資本の10%を超過しない場合にのみ、株式を買戻すことができる。更に、当グループは取得した株式の購入価格の金額について、親会社の財務諸表に特別準備金を計上しなければならない。当グループの連結財務諸表においては、自社株は原価で記録されており、自己株式として報告されているため、株主持分合計を減少させる原因となっている。当グループが買戻した株式は、株主総会において議決権を行使できない。

2012年度中、当グループは423.7百万株の自己株式を購入し、394.7百万株の自己株式を販売又は再発行した。これは主に値付けと顧客の注文を促進するために行ったものである。2012年12月31日現在、当グループは27.0百万株の自己株式を保有している。

#### 自己株式の購入と売却

2012年	株式数 (百万)	1株当たりの平均価格 (スイス・フラン)
1月	22.4	23.10
2月	20.4	24.65
3月	27.8	25.77
4月	45.9	23.59
5月	25.8	19.32
6月	30.0	18.21
7月	75.2	17.15
8月	23.0	17.79
9月	44.4	20.74
10月	25.6	21.27
11月	29.1	20.93
12月	54.1	22.58
自己株式購入総数	423.7	-
自己株式売却総数	394.7	-

(注1) 主に値付けと顧客の注文を促進するために行ったものである。

#### 普通株式1株当たり配当金

年度末時点	米ドル(注1)	スイス・フラン
2011年	0.78	0.75
2010年	1.48	1.30
2009年	1.78	2.00
2008年	0.10	0.10
2007年	2.40	2.50

(注1) 米国預託証券に対する配当を表す。詳細については、[www.credit-suisse.com/dividend](http://www.credit-suisse.com/dividend)を参照のこと。

#### 外国為替リスク及び金利の管理

支店、子会社及び関連会社における投資に関する外国為替リスクは、自己資本規制比率の安定とスイス・フラン・ベースでの株主持分の保護の均衡を保つための定義されたパラメータに基づき管理される。これらのパラメータに関する決定はCARMCによって行われ、定期的に見直される。

支店及び子会社の非機能通貨純資産に関する外国為替リスクは、将来及び過去の経験に基づくヘッジ活動の組み合わせにより管理されており、これは報告利益の為替変動を抑えることを目標としている。

貸し出しや預金収集などの銀行勘定活動固有の金利リスクは各部門から財務に移転され、財務で金利リスクを集中管理している。財務は満期が決まっていない、要求払い勘定や普通預金などの商品の金利リスクを決定するために必要なモデルの開発と維持を行っている。このため、部門レベルでのスプレッド収益の安定性と持続可能性を最大限にするために、リスク管理部門と密に連携して、レプリケーションの手法が適用されている。更に、財務は当行のエクイティの金利リスクを上級管理職と合意した目標値に基づき管理している。

#### リスク管理

##### 2012年度の主なリスクの状況

2012年度は、ヨーロッパのソブリン債の危機、世界的な不況、2012年後半における米国の「財政の崖」及び金融サービス業界に影響を及ぼす新たな規制要件の提案に関する継続的な懸念の最中での不確実性を特徴とする年であった。

2012年度中、当グループは、当グループのリスク・プロファイルを減少させ、資本集中度の低い事業へと当グループのポートフォリオを移行した。当グループは、当グループのITインフラに対する多額の投資を継続し、収益と引受けるリスクとの適切なバランス、収益の安定性及び当グループが維持しようとする資本水準を確保するために、自身のリスク選好枠組みをさらに改善した。

インベストメント・バンキング部門では、当グループが発表した戦略に合わせて、当グループの2012年度中のリスク・プロファイルを削減した。インベストメント・バンキング部門は、顧客のフランチャイズを支援するために、現存の事業の連結、資産の売却及びより資本効率の高い在庫にポートフォリオを再配置することを通して、これを達成した。インベストメント・バンキング部門の資本資源の移行には、現存の商業用モーゲージ担保証券(CMBS)のオリジネーション及び債務担保(CDO)事業が含まれた。当グループは、2013年においても自身のインベストメント・バンキング戦略を引き続き遂行するため、資本利用における効率性に焦点を当て続ける。

プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門のリスク・プロファイルは、重要な要因が、投資家保護に係るより厳しい規則に引き続き大いに関連づけられたこと、及びリスクに影響を与え続けたクロス・ボー

ダー活動の透明性が増したことにより、2012年においてわずかに増加した。プライベート・バンキング部門とアセット・マネジメント部門の事業を、プライベート・バンキングに統合したことにより、連結した部門のリスク・プロファイルが変更することは予想されていない。

グループ全体では、当グループは、続行中の規制環境の変更への適応により、リスク管理機能に関連するコスト及び資源需要が増加すると予想している。

レピュテーション・リスクは2012年度中を通じても主要な焦点であり続けた。当グループは、引き続き、自身の手続及び従業員の意識を発展させ、また、レピュテーション・リスクが高い特定の国及び産業並びに政治的な公人の取引等について、当グループのビジネス・アプローチを採用した。

## リスク管理の概要

### リスク・ガバナンス

戦略的な優先事項に従った良識的なリスク負担は、当グループが事業活動を行う上で欠かせないものである。リスク管理の主な目的は当グループの財務力と評判を保護し、事業活動と株主価値の向上に資本が適切に使用されていることを保証することである。当グループのリスク管理の枠組みは、透明性、経営責任と独立した監視に基づいている。リスク管理は、上級管理職及び取締役会が深く関与し、事業計画のプロセスの不可欠な一部分である。

不安定な市場環境の変化と規制枠組みの課題に取り組むために、当グループは継続的に当グループのリスク機能を強化する作業を行っており、適切な情報の流れと徹底した管理が行われるようにするため、フロント・オフィス機能から独立しつつ、密接に相互作用しながら当該作業を行っている。2012年に、当グループは、バーゼルIIIの実施に関する当グループのリスク・インフラストラクチャー及び手続に大幅な投資を行い続けた。当グループは包括的なリスク管理手続や高度な管理体制を有しており、リスクの集中に細心の注意を払って管理することによって、不利な影響を制限するよう努めている。

### リスク管理組織

当グループは内部統制環境によってリスクを管理している。しかし、リスクは当グループのすべての事業活動において発生するものであり、完全に排除することは不可能である。当グループのリスク管理組織は様々なリスクの具体的な特性を反映することで、透明性のある適時の方法によって設定される一定の制限を超えないようにリスクを管理できるようになっている。取締役会レベルでは、委員会を通じて以下の責任を負っている。

- 取締役会：当グループの戦略の方向性、監督及び管理並びに全般的なリスク耐性をリスク選好ステートメントという形で明らかにすること、また全体的なリスク制限について、株主に対し責任を負う。
- リスク委員会：リスク・ガバナンス並びにリスク・プロファイル及び適正資本の検討について指針を提供することにより取締役会が全般的なリスク監視の責任を遂行できるよう取締役会を支援し、また主要なリスクについて定期的に検討し、全体的なリスク制限等について責任を負う。
- 監査委員会：財務報告、内部統制、会計並びに法律及び規制のコンプライアンスに関する経営陣のアプローチを監視することによって、取締役会が全般的なリスク監視の責任を遂行できるよう取締役会を支援することについて責任を負う。更に、内部及び外部監査人の独立性と実績を監視する責任がある。

全体的なリスク制限は、リスク委員会との協議の上、取締役会が定める。上級管理職は、毎月、資本配分及びリスク管理委員会(CARMC)を通じてリスク、リスクの集中及びリスク関連の活動について検討する。CARMCは連結ベースでリスク・プロファイルを監督し、指示する義務があり、取締役会のリスク委員会及び取締役会に対してリスク制限を提案し、様々な事業においてリスク制限を定め、分配する。CARMCの会議は資産及び債務の管理/流動性、市場及び信用リスク並びにオペレーショナル・リスク/リーガル・コンプライアンスの3つの分野に重点的に取り組む。

リスク管理機能を更に支援するために、上級管理職レベルで委員会も設置された。リスク・プロセス及び基準委員会は、方法やパラメータなど、リスク管理及びリスク評価に関する基準の設定と承認の責任を負う。信用ポートフォリオ及び引当金検討委員会は、減損を認識した資産の変化並びに関連する引当金及び評価引当金の評価に重点を置いて、信用ポートフォリオの質を検討する。レピュテーション・リスク及びサステナビリティ委員会は、レピュテーション・リスクや持続可能性の問題に関する方針を定め、手続やこれに関する重要案件などを検討する。部門別のリスク管理委員会も存在する。

## 主要な運営組織及び委員会

当グループ/クレディ・スイス銀行		
取締役会 監査委員会      リスク委員会		
最高経営責任者 業務執行理事会		
資本配分及びリスク管理委員会(CARMC)		
資産及び負債管理(注1)/資本/資金 調達/流動性	ポジション・リスク	オペレーショナル・リスク/ リーガル・コンプライアンス課(注 2)/事業継続管理 (注3)

リスク・プロセス及び基準委員会	信用ポートフォリオ及び 引当金検討委員会	レピュテーション・リスク及びサ スティナビリティ委員会
部門		
プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門 リスク管理委員会(注4)		インベストメント・バンキング部門 リスク管理委員会(注4)
カバレッジリスク管理委員会 (注4)	商品リスク管理委員会(注4)	

リスク委員会は更に財務のサポートを受けている。財務は当グループの貸借対照表、資本管理、流動性及び関連するヘッジ方針について責任を有している。

リスク管理機能は、事業から独立した業務執行役員であるCROに報告する。2012年中、当該機能には以下のものが含まれていた。

- 戦略リスク管理 (SRM)
- リスク分析及び報告 (RAR)
- 信用リスク管理 (CRM)
- 銀行オペレーショナル・リスクの監督 (BORO)
- 事業継続性の管理 (BCM)
- テクノロジー・リスク管理 (TRM)
- レピュテーション・リスク管理

リスク管理機能には、リスク管理の監督及び主要な4つのリスク管理機能を通じてリスク管理に関する案件をすべて管理する組織の基礎の設置について責任がある。SRMは当グループの全体的なリスク・プロファイルを戦略ベースで評価し、必要に応じて是正措置を提案し、またリスクの評価や制限を含む市場リスク管理について責任を有する。RARはリスク分析、リスク報告、システムの実行及びシステムの方針について責任を有する。CRMは信用上限の承認、個別のリスクの監視及び管理並びに信用ポートフォリオ及び引当金の質の評価と管理について責任を有する。BOROは部門のオペレーショナル・リスク管理機能の中心として活動する。BCMは、事業崩壊、危機又は災害の際に組織を脅かす可能性のある影響を調査及び管理し、また、TRMは、情報技術関連のリスクの側面を監視する。

## リスクの種類

当グループのリスク・フレームワークにおいては、リスクを次のとおり分類し、定義している。

### 経営リスク：

- 戦略リスク：戦略的な決定及びその進展の結果。
- レピュテーション・リスク：市場における当グループの地位を損なうこと。

### 選択的リスク：

- 市場リスク：価格、ボラティリティ及び相関関係などの市場要素の変動。
- 信用リスク：他の事業体の信用状態の変化。
- 費用リスク：市場の危機における営業費用及び収益の差額。

### 結果リスク：

- オペレーショナル・リスク：不適切又は機能不全を生じた内部手続、人的事由及びシステム上の事由(サイバー・リスクを含む)又は外部の事由によるもの。
- 流動性リスク：合理的な価格で資金を供給し、債務を履行できないこと。

経営リスクを定量化することは困難である。戦略リスクの管理は取締役会及び業務執行理事会レベルで行われるが、全地域においてレピュテーション・リスクを把握し、管理するための手続が実施されている。選択的リスクは一般的に定量化が容易であるものの、すべてのポジションや金融商品を統合すると、複雑さとスケールにより把握が困難になる。当グループは、オペレーショナル・リスク管理のため、まずグループ、部門及び地域レベルでの手続方法を定めた。流動性の管理は財務が集中的に行っている。

バーゼルの枠組みに基づく第3の柱に関するリスクの詳細は、当グループのウェブサイト ([www.creditsuisse.com/pillar3](http://www.creditsuisse.com/pillar3)) で閲覧可能である。

## リスク選好とリスク制限

当グループは、リターンと想定リスクの適切なバランス、収益の安定性と当グループが維持しようとする資本水準を確保するために当グループのリスク管理の鍵となる原則を定めたリスク選好枠組みを設けている。当グループのリスク選好枠組みの重要な側面は、全体のリスクの許容度を制御し、上級管理職のための決定ツールとして機能する、統合されたリスク限度を定めた安定的なシステムである。当グループのリスク選好枠組みは以下の一般原則に従っている。

- 目標とする信用格付に合わせて事業を管理
- 規制や要件を満たす
- 自己資本の確保
- ストレス・イベントのリスク低減を維持
- 収益の安定性を維持
- 流動性及び資金調達リスクの健全な管理の確保

リスク選好は、戦略的な事業計画を考慮して毎年見直され、取締役会により決定され、グループとビジネス部門の両レベルで、ポートフォリオ・ポジションの詳細な制限の枠組みの中で実施される。2012年において、グループ全体のバーゼルIIIリスク加重資産及びバランスシートの規模の制限、並びに部門別のオペレーショナル・リスクの許容度がリスク選好枠組みに追加された。枠組みに対するこれらの強化策は、2013年に実行された。下表は当グループのリスク選好の枠組みの概要をまとめたものであり、グループ全体及び部門ごとの具体的な定量的制限と質的制限を反映している。

## リスク選好枠組み

	当グループ全体	部門別	
		プライベート・バンキング& ウェルス・マネジメント	インベストメント・ バンキング
選択された定量的制限	経済資本の制限 シナリオ損失の制限 流動性比率 リスク加重資産 レバレッジ比率 バランスシートの規模	経済資本の制限 市場リスク制限 信用リスク制限 オペレーショナル・リスクの許容度	
選択された質的制限	国際法及び国内法の順守 レピュテーション・リスク	集中リスクの回避 適合性と妥当性の要件の順守 業界のガイドライン及び社内方針の順守	

リスク制限の安定したシステムは、有効なリスク管理に不可欠である。当該制限は、損失を吸収するための市場環境、事業戦略及び損失を吸収するための財源に基づき、当グループのバランスシート及びオフバランスシート上のリスクの上限を定義したものである。

当グループは全体的なリスク負担を管理するために経済資本による制限体制をとっている。当グループの全体的なリスク制限は、リスク委員会との協議の上、取締役会によって定められ、拘束力を有する。当該制限を超過した場合、取締役会リスク委員会会長及び当グループの最高経営責任者に対して直ちに通知され、次回の取締役会において書面により通知される。通知がなされた後、最高リスク責任者は、承認された割合を超えない取締役会制限の超過分に関して、ポジションの承認を行うことができる。かかる承認は取締役会に報告される。承認された割合を超える取締役会制限のポジションは、最高リスク責任者及び取締役会が共同して承認した場合のみ承認される。2012年度及び2011年度において、取締役会制限の超過はなかった。

当グループの全体的なリスク選好について、取締役会によって定められる制限に定義されるとおり、CARMCは、部門別リスク制限及びそれぞれの事業におけるリスク集中を管理するために必要とみなされるより詳細な制限の設定について責任を負う。このためCARMCは、個別の事業及び総合的なリスク・テイクを詳細に管理するため、100を超える個別のリスク制限の詳細な枠組みを用いている。使用される制限措置には、VaR、経済資本、エクスポージャー、リスク感応性及びシナリオ分析が含まれる。かかる枠組みは、多くの異なる商品及びリスク集中に対する制限を含む。例えば、取引リスク、利子所得のある資産及び有利子負債のミスマッチ、プライベート・エクイティ、シード・マネー並びに新興国市場のカントリー・リスクについては、総合的なリスク管理が行われている。各事業の下位組織レベルに配分されるリスク制限には個別の取引先信用制限システムが含まれる。リスク・エクスポージャーに関し何らかの有意な増加が認められれば直ちに上程されるように、CARMC制限は拘束力を有し一般的に厳しい水準に設定される。該当する部門に対するSRMの責任者又はその他の上級管理職のメンバーは、90日間を超えない期間において承認された割合により、CARMC制限を一時的に増加させる権利を有する。CARMC制限の超過が生じた場合、一定の決まった上程手順に従うものとし、上級管理職により是正又は明示的に承認されなければならない。上級管理職の承認は、基準期間である10日間（又は特定の制限種類については、10日間未満）有効であり、当初の基準期間内に超過が是正されない場合、追加の基準期間についてかかる承認は更新されなければならない。かかる制限の大部分は毎日監視される。性質上計算期間が長い制限（経済資本の制限等）については、毎週監視される。リスク・プロフィールの変更の頻度が低いエクスポージャーに関連する小規模な制限（例えば、非流動的投資に関連する制限）は、毎月監視される。2012年度中、すべてのCARMC制限の超過は、承認された基準期間内に解決された。

## 経済資本及びポジション・リスク

### 概要

経済資本は、リスク管理、資本管理及び業績の測定に関する一貫した総合的なツールとして用いられる。これは、すべて定量化のリスクを測定し、報告するための中核的なグループ全体のリスク管理ツールである。経済資本は、規制又は会計に関する規則ではなく、むしろ経済的実態に関するリスクを測定するものである。経済資本は、当グループが目標とする財務力（当グループの長期的な信用格付）を考慮し、厳しい市場、事業及び運営環境においても、支払能力を維持し、事業を行うために必要な見積資本である。また経済資本は、当グループ全体のリスクに関する共通の用語を提供し、リスクの透明性を高め、知識の共有を向上させる。経済資本の方法論とモデルの開発と使用は、業界内で標準化されず、時間をかけて進化してきたため、企業間での比較は有意義ではない場合がある。

バーゼル枠組みの第2の柱（監督上の検証プロセスともいう）の下で、銀行は自己資本を評価する内部資本目標を定義し、これらの資本目標が全体的なリスク・プロファイルと現在の営業環境と沿ったものであることを確認するための堅牢で包括的な枠組みを適用する必要がある。当グループの経済資本枠組みは、当グループのビジネス活動をサポートするために必要な資本金額の社内の見解を表しているため、第2の柱では重要な役割がある。

経済資本は、ポジション・リスク、オペレーショナル・リスクとその他のリスクに分けて個別に計算される。これらの3つのリスクは当グループの利用経済資本を決定する上で利用され、以下のとおり定義される。

- ポジション・リスク：当グループのポジション・ポートフォリオにおける1年間の経済価値の予期しない損失の水準である（リスク管理目的については1%及び資本管理目的については0.03%）。当グループ全体のリスク・エクスポージャーの査定、監視及び報告に用いられる。

- オペレーショナル・リスク：不適切な若しくは失敗した内部プロセス、人員及びシステム又は外部要因から生じる1年間の損失の水準であり、低い確率(0.03%)で超過する。この種類の経済資本の見積もりは本質的に主観的であり、定量的なツールと上級管理職の判断を反映する。
- その他のリスク：上記によって捕捉できない、主に経済資本資源と利用経済資本の間の費用リスク、年金リスク、為替リスク及び自身の使用のために保有する不動産リスクを含むその他のリスク。費用リスクは、厳しいマーケット事由があった場合の費用及び収益の差額として定義され、ポジション・リスク及びオペレーショナル・リスクにより捕捉される要素は含まない。年金リスクは異常事態により、当グループの年金債務が積み立て不足となる可能性として定義される。

当グループは、市場及び事業の戦略が展開する中で当該モデルが適切に維持されることを確保するため、定期的に経済資本の方法を検討している。2012年中に、リスク管理の目的のためのポジション・リスクの方法に、以下を含む幾つかの改善を行った。

- 国際融資及び取引先リスクについては、当グループが利回りの高い優先担保付ローンの格付けを得る方法を改善し、また、一部の信用リスクパラメータを、FINMAが承認した更新後の規制資本モデルに一致させた。
- 株式取引及び投資については、ショック計算及び市場データの修正再表示を含む、プライベート・エクイティのエクスポージャーのモデルの修正再表示を行った。
- 不動産及び仕組み資産については、使用される資産金融商品に使用されるモデル・ショックを修正再表示した。
- 債券取引については、エネルギー商品に使用される過去のデータの影響による季節的影響を除去した。
- 新興市場イベント・リスクについては、部門の配分方法を修正再表示した。

有意な傾向を示すため、過年度の残高は方法変更を反映して修正再表示されている。2012年度の方法変更による2011年12月31日現在の当グループのポジション・リスクに対する影響総額は、653百万スイス・フラン、すなわち6%の減少であった。

資本管理のために使用する利用経済資本については、上記のポジション・リスクの方法変更の採用の他に、当グループのモデルの予想される変更を反映して、オペレーショナル・リスク資本が増加した。2012年度において、当グループは、FINMAとの協議後に、オペレーショナル・リスクの測定方法に関する最近の発展及び関連する規制上のガイダンスを反映するために、当グループの経済資本/AMA方法を強化するプロジェクトを開始した。2013年に終了することが予定されているこのプロジェクトの継続により、規制及び経済資本のために必要なオペレーショナル・リスク資本は、当グループのモデルの予想される変更を反映して、20%増加した。有意な傾向を示すため、過年度の残高は2012年の方法変更を反映して修正再表示された。2011年12月31日現在の当グループの利用経済資本及び経済資本資源に関する方法変更の影響総額は、793百万スイス・フラン、すなわち2%の減少であった。

2008年の金融危機に対応するため、規制当局は、バーゼルII.5とバーゼルIIIの適用により、自己資本規制の枠組みを変更した。経済の現実に対応して、当グループは規制の変更の前に当グループの経済資本モデルを随時変更する。例えば、要求されることとなったリスクの増加費用(IRC)や信用評価調整に相当する資本費用は、数年前から当グループの経済資本モデルの不可欠な一部となっている。当グループは、経済的価値の潜在的な損失の観点から測定したリスクを反映するよう、当グループのモデルを継続的に検討している。



## 当グループのポジション・リスク

増減率(%)

	2012年度末	2011年度末	2010年度末	2012年度対2011年度	2011年度対2010年度
<b>ポジション・リスク</b>					
(百万スイス・フラン)					
債券取引(注1)	2,749	2,881	2,656	(5)	8
株式取引及び投資	1,819	2,137	2,248	(15)	(5)
プライベート・バンキング及びコーポレート&リテール部門	2,382	2,182	2,072	9	5
国際的貸付及び取引先エクスポージャー	4,281	4,009	3,857	7	4
新興市場イベント・リスク	1,041	860	632	21	36
不動産及び仕組み資産(注2)	1,985	2,157	2,647	(8)	(19)
<b>リスク・カテゴリー間の合計</b>	<b>14,257</b>	<b>14,226</b>	<b>14,112</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
分散化の効果(注3)	(2,880)	(2,689)	(2,597)	7	4
<b>ポジション・リスク(リスク管理目的にかか 99%の信頼水準)</b>	<b>11,377</b>	<b>11,537</b>	<b>11,515</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>

有意な傾向を示すため、過年度の残高は方法変更を反映して修正再表示されている。

(注1) 本カテゴリーには、債券取引、外国為替及びコモディティ・エクスポージャーが含まれる。

(注2) 本カテゴリーには、商業用及び住宅用不動産(RMBS及びCMBSを含む)、ABSエクスポージャー、オークションにより取得した不動産及び不動産ファンド投資が含まれる。

(注3) ポジション・リスク項目及びポートフォリオ合計のポジション・リスク合計の差異純額を反映している。

## 主なポジション・リスクの傾向

2011年度末と比べて、リスク管理のためのポジション・リスクは1%減少した。米ドルの為替換算の影響を除くと、ポジション・リスクは、主に国際融資及び取引先リスクにおける主にインベストメント・バンキング部門におけるヘッジ及び新たな貸付の減少、アジア及び東欧においてエクスポージャーが増加したことによる新興市場国リスクの増加、並びにプライベート・バンキング及びリテール融資における証券により担保されるローン及び商業用ローンの増加により、1%減少した。これらの増加は、不動産及び仕組み資産における住宅ローン担保証券(RMBS)リスクの減少並びに株式取引及び投資におけるプライベート・エクイティ及び非流動ヘッジ・ファンドのエクスポージャーの売却並びにCBS及びRMBSのエクスポージャーの減少により一部相殺された。

当グループの全体的なリスク管理の一環として、当グループはヘッジ・ポートフォリオを保有している。ヘッジ取引は、その他の取引証券と同様に市場の動向によって影響を受け、ヘッジ取引を対象としていたポートフォリオの損益を相殺する損益を生じさせる可能性がある。ヘッジ取引の変動的な性質及び構造により、かかる損益はポートフォリオの損益を完全に相殺しない場合がある。

## 経済資本

	当グループ			当行		
	2012年度	2011年度	増減率(%)	2012年度	2011年度	増減率(%)
<b>経済資本資源</b>						
(百万スイス・フラン)						
Tier 1資本	43,547	36,844	18	39,660	35,098	13
景気調整(注2)	2,117	2,417	(12)	2,888	2,179	33
<b>経済資本資源</b>	<b>45,664</b>	<b>39,261</b>	<b>16</b>	<b>42,548</b>	<b>37,277</b>	<b>14</b>
<b>利用経済資本</b>						
(百万スイス・フラン)						
ポジション・リスク(99.97%の信頼水準)	20,088	20,591	(2)	19,532	19,830	(2)
オペレーショナル・リスク	3,924	3,754	5	3,924	3,754	5
その他のリスク(注3)	6,184	8,302	(26)	3,965	5,835	(32)
<b>利用経済資本</b>	<b>30,196</b>	<b>32,647</b>	<b>(8)</b>	<b>27,421</b>	<b>29,419</b>	<b>(7)</b>

有意な傾向を示すため、過年度の経済資本残高は方法変更を反映して修正再表示されている。

(注1) 当グループと当行の経済資本の主な差はノイヤ・アールガウアー・バンク、バンク・ナウ及びコーポレート・センターのリスクに関するものである。これらのリスクにはポジション・リスク及びその他のリスクが含まれる。

(注2) 主に証券化調整額、配当予測及び所有する不動産の未実現利益を含む。パーゼル枠組みに基づく資本利用と資源の比較を行うために、Tier 1資本について景気調整を行っている。

(注3) 所有不動産リスク、費用リスク、年金リスク、利用経済資本及び経済資本資源間における外国為替リスク、財務ポジションの金利リスク、分散化の効果及び2013年に予定されている一定の方法変更の影響の見積額が含まれている。

## 部門別の経済資本

年度中及び年度末時点	2012年度	2011年度	増減率(%)
<b>部門別の利用経済資本(百万スイス・フラン)</b>			
プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門	9,818	10,254	(4)
インベストメント・バンキング部門	17,998	19,789	(9)
コーポレート・センター(注1)	2,397	2,625	(9)
<b>利用経済資本 - 当グループ(注2)</b>	<b>30,196</b>	<b>32,647</b>	(8)
<b>利用経済資本 - クレディ・スイス銀行(注3)</b>	<b>27,421</b>	<b>29,419</b>	(7)
<b>部門別の平均利用経済資本(百万スイス・フラン)</b>			
プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門	9,981	10,115	(1)
インベストメント・バンキング部門	18,729	18,882	(1)
コーポレート・センター(注1)	2,530	1,798	41
<b>平均利用経済資本 - 当グループ(注4)</b>	<b>31,218</b>	<b>30,782</b>	1
<b>平均利用経済資本 - クレディ・スイス銀行(注3)</b>	<b>28,214</b>	<b>28,417</b>	(1)

有意な傾向を示すため、過年度の経済資本残高は方法変更を反映して修正再表示されている。

(注1) 主に部門からの費用リスク、分散化の効果、費用リスク及び利用経済資本及び経済資本資源間における外国為替リスクを含む。

(注2) 2012年12月31日現在及び2011年12月31日現在の分散化の効果17百万スイス・フラン及び21百万スイス・フランを含む。

(注3) 当グループと当行の経済資本の主な差はノイヤ・アールガウアー・バンク、バンク・ナウ及びコーポレート・センターのリスクに関するものである。これらのリスクにはポジション・リスク及びその他のリスクが含まれる。

(注4) 2012年12月31日現在及び2011年12月31日現在の分散化の効果22百万スイス・フラン及び13百万スイス・フランを含む。

## 利用経済資本の傾向

2012年中、当グループの利用経済資本は8%減少した。米ドルの為替換算の影響を除くと、利用経済資本は、主にその他のリスクにおける費用リスクの増加、並びに主に株式取引及び投資及び債券取引におけるポジション・リスクの減少を反映して6%減少し、貸付及び取引先エクスポージャーにおけるポジション・リスクの並びに新興市場国のイベント・リスクの増加により一部相殺された。

プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門において、利用経済資本は4%減少し、これは主に株式取引及び投資におけるポジション・リスクの減少並びにその他のリスクにおける繰延株式報酬によるものであり、プライベート・バンキングの法人及びリテール融資のポジション・リスクの増加により一部相殺された。

インベストメント・バンキング部門において、利用経済資本は9%減少した。米ドルの為替換算の影響を除くと、利用経済資本は、主にその他のリスクにおける費用リスクの減少及び債券取引におけるポジション・リスクの減少により6%減少した。これらの減少は、国際貸付及び取引先エクスポージャーにおけるポジション・リスク及び新興市場国のイベント・リスクの増加により一部相殺された。

コーポレート・センターの利用経済資本は9%減少し、これはその他のリスクにおける費用リスクの減少によるものであった。

## 市場リスク

市場リスクとは、金利、外国為替レート、株価、商品価格など市場のボラティリティのような他の関連するパラメータの不利な変動から生じる損失リスクである。当グループは市場の動きに応じて金融商品の公正価値の潜在的な変化として当グループの市場リスクを定義する。典型的な取引は複数の市場リスクに晒される可能性がある。

当グループは、市場リスクを総合的に捕捉し、正確にモデル化し、報告し、効果的に管理することを確実にするために、相当な資源を投入する。トレーディング及び非トレーディング・ポートフォリオは、グループ・レベルから特定のポートフォリオ・レベルまで、全体的なリスク・ポジションとして、様々な組織レベルで管理されている。当グループは、業界標準を満たす、又は上回るように設計された市場リスクの測定と管理方法を使用する。これらには、当グループの多くの活動全体について比較可能なリスクを計算できる一般的なツール及び具体的に特定の商品やポートフォリオのユニークな特性をモデル化することができるツールが含まれる。これらのツールは、社内での市場リスク管理、市場リスク報告及び社外への開示のために使用される。当グループの主要な市場リスクの測定方法は、VaRとシナリオ分析である。更に、当グループの市場リスクは、当グループの経済資本計算に反映される。リスク管理手法と管理方針が適切であることを確認するため、定期的に見直される。

2011年1月1日以降有効となるFINMA規制資本を目的とし、パーゼルII.5市場リスク枠組の要件に対応するため、当グループは、IRC及びストレステスVaRを含む追加のリスク測定モデルを実施した。IRCは、取引帳簿上のデフォルト及び遷移リスクに対する規制上の資本費用であり、ストレステスVaRを含む、VaRモデル化の枠組に適用される追加基準の補完を意図している。ストレステスVaRは、重大な財政困難に関連する1年間の観察期間を考慮して当グループの現在のポートフォリオに対するVaR計算を再現し、市場リスクに対する最低資本要件の循環増幅効果を低減させるものである。

## バリュー・アット・リスク(VaR)

VaRは、指定された信頼水準で定義された対象期間の不利な市場の動きに起因する、金融商品の公正価値の潜在的な損失の可能性を測定する。概念としてのVaRは有効な正規価格履歴のあるすべての金融リスクに適用される。ポジションは、商品ではなくリスクの種類によって集約される。例えば、金利リスクは、金利、外国為替、エクイティ、コモディティ・オプション、金融市場及びスワップ取引並びに債券から生じるリスクを含んでいる。VaRの使用は、債券及び株式など、異なる事業間でのリスクの比較を可能にし、異なる資産の間の実際の相

関係と相殺を反映させるために、ポートフォリオ内の様々なポジションを集約し、ネットリングする手段を提供する。

金融市場の過去の金利、価格及びボラティリティは、潜在的な損失推定の基礎となる統計的なVaRモデルの基礎として機能する。当グループでは、当社のトレーディング・ポートフォリオのモデル作成のために、内部リスク管理目的では保有期間を1日、信頼水準を98%とし、規制資本目的では保有期間を10日、信頼水準を99%としている。これらの仮定は、市場リスク管理のためBCBS及びその他の関連する国際規格が発行する規格に準拠している。このような競合他社とのバックテスト、開示やベンチマークなどの幾つかの目的のため、結果としてVaRの数値は、保有期間を1日として計算されるか、長い保有期間を短縮して計算する。

当グループは、トレーディング・ポートフォリオ内の大部分のリスクの種類や事業についてヒストリカル・シミュレーション・モデルを使用している。当該モデルは、ポートフォリオを評価するために適用された市場金利、価格ボラティリティの歴史的な変遷から生じる損益分布に基づいている。

当グループは、リスク管理及び規制資本目的について、同様のVaRモデルを用いている(使用する信頼水準と保有期間は異なる)。当グループは、市況の展開及び取引ポートフォリオ構成において適切であることを確保するため、VaRモデルを定期的に見直している。リスク管理のアプローチ及び方法を改善させるための継続的な検討の一環として、当グループは、2011年度第2四半期においてリスク管理VaR及び規制VaRを目的としたVaR方法を大幅に改正した。当グループは、かかる変更によってVaRの有用性が増し、市場ボラティリティに対するモデルの反応のよさが改善したと確信している。当グループは、改正された当該VaR方法をリスク管理目的及び規制資本目的で使用するため、FINMAから承認を得た。当グループは、重大な傾向を示すため、実施前の期間におけるリスク管理VaRを修正している。かかる方法への変更は2011年6月に実施され、リスク管理VaRに完全に反映されている。規制VaRについては、方法変更は実施後のみ反映されている。

加えて、2012年第2四半期において、当グループは、外国為替レートの商品の複雑なリスクをよりよく捉えるために、資産クラスの方法について変更を行った。

当グループは、トレーディング勘定の市場リスクの必要資本の計算に当グループの規制VaRモデルを使用することについて、FINMA及び当グループの子会社の他の規制当局からの承認を取得している。当社は今後も方法の継続的な改善のために規制当局の承認を取得し、モデルは規制当局による定期的な検討の対象となる。

リスク管理VaRについて、当グループは、98%の信頼水準の1日の保有期間を使用している。これにより、少なくとも報告されたVaRと同規模の1日当たりの市場間取引による損失を被る可能性は、50分の1となる。規制VaRについて、当グループは、10日間VaRを1日の保有期間に調整した、1日当たり99%VaRを提供する。当グループの取引帳簿における市場リスクの総額を示すため、「1日当たりリスク管理VaR」と題する表は、連結ベースで取引関連の市場リスクを示している。

VaRモデルは当グループが合理的であると判断した仮定や見積もりを利用するが、VaRは通常の市場の状況におけるポートフォリオの損失の可能性を数値化するものである。シナリオ分析などその他のリスクの測定は、通常より厳しい市場の動きがあった場合の損失を見積もるために使用される。リスク測定としてのVaRの前提条件と限界は、以下のとおりである。

- VaRは、市況の将来の変化を推定するために過去のデータに依存しており、特にボラティリティの増加など市場環境の大幅な変更がある場合にすべての潜在的な将来の成果を予想することはできない。
- VaRはリスク要因間の関係も考慮しているが、これらの関係は、厳しい市況によって影響を受ける可能性がある。
- VaRは内部リスク管理については98%の信頼水準で損失を見積もり、規制資本については99%の信頼水準で見積もる。つまり、この信頼水準を超える規模の損失額に関する情報を提供できないことを意味する。
- VaRは1日(内部リスク管理、バックテスト及び開示の目的)、又は10日間(規制資本目的)の保有期間のいずれかに基づいている。これはリスクが保有期間にわたって売却又はヘッジできることを前提としているが、特に市場の流動性が損なわれている場合や市場の混乱期には、すべてのリスク・タイプについて可能とは限らない。
- VaRは、各営業日の終わりのポジションを使用して計算され、日中のエクスポージャーは含まない。

## シナリオ分析

ストレス・テストは、複数の金融市場にわたる大幅な変動の範囲で表現される、可能性は低いものの、実現可能性のある当グループのエクスポージャーを捕捉することによって、他のリスク対策を補完する。主なシナリオは、信用スプレッド、金利、株式、コモディティ価格、外国為替レートの重要な動きに加え、取引先の債務不履行と回収率の不利な変化が含まれる。実行するシナリオ分析の計算の大部分は、特定の事業内のリスク・プロファイルに合わせて特に調整されるものであり、上限の設定が最も適切な管理方法とみなされた場合には、当該上限が設定される。更に、リスクの集中や潜在的なグループ・レベルでのストレス・イベントに対する脆弱性の領域を識別するため、当グループは一貫してすべての事業全体に適用されるシナリオ・セットを使用し、広範な市場及び資産クラスと同時の重要な動きの影響を評価する。

ストレス・テストは当グループのリスク・コントロールの枠組みの基本的な要素である。ストレス・テストの結果は制限に対して監視され、リスク選好の議論や戦略的な事業計画で使用され、当社の内部資本の妥当性の評価をサポートしている。ストレス・テスト・シナリオは定期的実施され、その結果、トレンド情報とサポートの分析は、取締役会、上級管理職及び事業部門へ報告される。

当グループのストレス・テスト枠組みは、包括的で、専用の運営委員会によって管理されている。シナリオは、過去のイベント、当グループのポジション資本、又は収益性に影響を与える可能性のある今後起こると想定される事由に基づいて定義することができる。シナリオは、市場や事業戦略の進展に合わせて定期的に見直され、新しいシナリオは、当社の事業部門と共同でリスク管理機能によって設定される。

## トレーディング・ポートフォリオ リスク測定とリスク管理

当グループは、主にインベストメント・バンキング部門の取引活動を通じて当グループのトレーディング・ポートフォリオの市場リスクを想定している。その他の部門においても取引活動を行っているが、それらの取引活動はより狭い範囲のものにすぎない。

この開示において、VaRはトレーディング・ポートフォリオの市場リスクを定量化するために使用されており、規制資本のためにトレーディング勘定の一部として扱われる金融商品を含む。資産をトレーディングとするこの分類は、財務諸表のためではなく、当社の市場リスク・エクスポージャーを分析する目的で行われる。

当グループはスワップ、先物、オプション、及びストラクチャード商品(デリバティブの組み合わせを使用して取引をカスタマイズし、特定のクライアント又は所有者のニーズを満たすために実行する場合もある。)を含む大部分の一般的な取引やヘッジ商品を使用して、世界のほぼすべての主要な市場で取引を行っている。広範な商品と市場に参加している結果として、当グループの取引戦略は多様であり、エクスポージャーは一般的に様々なリスクと場所に分散している。

当グループのストラクチャード商品に組み込まれたデリバティブ要素に関連するリスクは、ポートフォリオベースで、当グループの全体のトレーディング・ポートフォリオの一部として積極的に監視及び管理されており、当グループのVaR測定に反映されている。

## 1日当たり、98%リスク管理VaR及び1日当たり、99%規制VaR(スイス・フラン)

期間	金利及び信用 スプレッド	外国為替	コモディティ	エクイティ	分散化の 効果	リスク管理	規制VaR
						VaR(98%)	(99%)
						合計	合計
<b>2012年度(百万スイス・フラン)</b>							
平均	57	13	3	22	(28)	67	57
最小	36	3	1	14	- (注1)	34	34
最大	82	34	7	35	- (注1)	104	89
期末	44	12	2	17	(35)	40	52
<b>2011年度(百万スイス・フラン)</b>							
平均	73	13	10	23	(44)	75	94
最小	54	5	2	14	- (注1)	54	49
最大	99	25	26	47	- (注1)	107	161
期末	73	12	4	25	(40)	74	79
<b>2010年度(百万スイス・フラン)</b>							
平均	102	18	22	27	(67)	102	142
最小	78	6	10	15	- (注1)	68	103
最大	127	43	32	50	- (注1)	142	205
期末	90	21	18	25	(63)	91	124

取引先及び当グループの信用エクスポージャーに関連するリスクを除く。2011年6月に、当グループはVaR方法に関する大幅な変更を実施した。実施前の期間についてのリスク管理VaRは、有意な傾向を示すため修正再表示されている。規制VaRについては、方法変更は実施後のみ反映されている。

(注1) 最大値及び最小値は、異なるリスクの種類ごとに異なる日に発生するため、ポートフォリオ分散化の効果を計算することは有意ではない。

## 1日当たり、98%リスク管理VaR及び1日当たり、99%規制VaR（米ドル）

期間	金利及び信用 スプレッド	外国為替	コモディティ	エクイティ	分散化の 効果	リスク管理	規制VaR
						VaR（98%）	（99%）
						合計	合計
<b>2012年度(百万米ドル)</b>							
平均	61	14	3	23	42)	59	61
最小	38	3	1	15	(注1)	36	37
最大	90	38	38	37	(注1)	88	97
期末	49	13	2	18	(38)	44	57
<b>2011年度（百万米ドル）</b>							
平均	82	14	11	26	(48)	85	105
最小	64	6	2	15	(注1)	65	55
最大	107	29	29	51	(注1)	117	177
期末	77	13	4	27	(42)	79	84
<b>2010年度(百万米ドル)</b>							
平均	91	16	20	24	(60)	91	136
最小	68	6	9	14	(注1)	64	95
最大	111	38	28	44	(注1)	124	210
期末	78	18	16	22	(54)	80	132

取引先及び当グループの信用エクスポージャーに関連するリスクを除く。2011年6月に、当グループはVaR方法に関する大幅な変更を実施した。実施前の期間についてのリスク管理VaRは有意な傾向を示すため修正再表示されている。規制VaRに関する方法の変更は、実施分のみ反映されている。

(注1) 最大値及び最小値は、異なるリスクの種類ごとに異なる日に発生するため、ポートフォリオ分散化の効果を計算することは、有意義ではない。

### トレーディング・ポートフォリオ・リスクの発展

「1日当たり、98%リスク管理VaR及び1日当たり、99%規制VaR」と題する表は1日当たり、98%リスク管理VaR及び1日当たり、99%規制VaRで測定した当社のトレーディング関連市場リスクを表したものである。VaRは2年間の過去のデータ・セットを使用して計算されている。当グループは基準通貨として米ドルを使用して、内部リスク管理のためのトレーディング勘定のVaRを測定するため、VaRの数値は日々の外国為替換算レートを使用してスイス・フランに換算している。VaRの見積もりは、リスク・タイプとポートフォリオ全体について、ヒストリカル・シミュレーション法によって別々に計算されている。分散化の効果は、各リスク・タイプとポートフォリオ全体についてのリスク管理VaRの98パーセントの損失と、規制VaRの99パーセントの損失の合計の差額純額を反映している。

すべての市場リスクはインベストメント・バンキング部門に関するものであるため、VaRは米ドルで管理している。

2012年度の平均リスク管理VaRは、2011年度から31%減少して59百万米ドルであった。この減少は、世界のクレジット及び証券化商品全体における顧客在庫の売却を中心とする債券のリスク減少、主に米国及びヨーロッパのレートの商品の金利エクスポージャーの減少並びに市場ボラティリティの減少を反映している。これは市場ボラティリティの増加、信用スプレッドの拡大及び分散化の効果の減少により一部相殺された。

2012年12月31日現在のリスク管理VaRは、2011年12月31日現在に対して44%減少し、44百万米ドルとなった。この減少は、主に市場ボラティリティの減少並びに金利、信用スプレッド及び株式エクスポージャーの減少を反映している。

トレーディング・ポートフォリオに使用される規制VaRモデルの正確性を評価するため、バックテストを含む様々な技術が用いられている。当グループは、実際の1日当たりの取引収益を用いたバックテストを行っている。実際の1日当たりの取引収益は、1日の保有期間を用いて計算される規制99%VaRと比較される。取引損失が1日当たりのVaR見積額を上回った場合は、バックテストの例外となる。2012年、2011年及び2010年12月31日に終了した12ヶ月間において、当該バックテストの例外はなかった。BISの業界ガイドラインに従った、2012年、2011年及び2010年12月31日に終了した12ヶ月間におけるバックテストの例外は5例未満であったため、VaRモデルは統計的に有効なものとなされた。

資本目的上、FINMAは、BISの定める要件に従って、実際の毎日の取引の収益の一部を使用して、計算前に連続した12ヶ月の期間内の4を超える、すべての規制VaRの例外のための市場リスク資本の増加を課す乗数を使用する。

「実際の1日当たり取引収益」と題するヒストグラムは、2012年度と2011年度及び2010年度の実際の1日当たり取引収益を比較している。取引収益の分散は、当グループの取引活動における日々のボラティリティを示すも

のである。2012年度中、4日の取引損失があり、うち1日は25百万スイス・フランを超える損失があった。2011年度については、34日の取引損失があり、うち6日は25百万スイス・フランを超える損失があった。

### 1日当たりリスク管理VaR

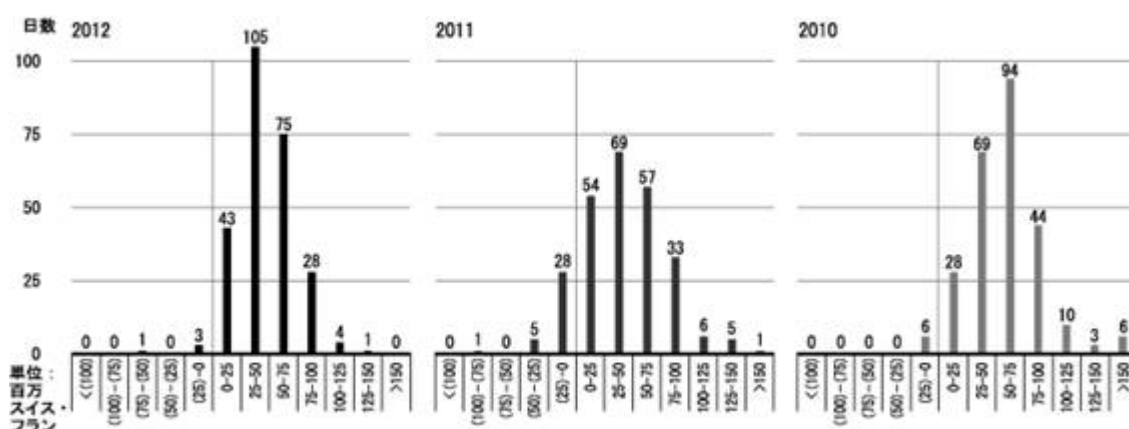
単位：百万スイス・フラン



— 1日当たりリスク管理VaR (98%)

取引先及び当グループの信用エクスポージャーに関連するリスクを除く。

### 実際の1日当たり取引収益



ノイヤー・アールガウアー・バンクを除く。2012年第2四半期におけるクラリデン・ロイの統合以前の期間にも、クラリデン・ロイは含まれない。

取引収益には、取引先及び当グループの信用エクスポージャーに関連する評価の調整は含まれない。

### 銀行ポートフォリオ リスク測定とリスク管理

当グループの非トレーディング・ポートフォリオに関する市場リスクは、主に資産と負債のミスマッチのエクスポージャー、資本参加や債券及び短期金融商品への投資に関連するリスクに関するものである。当グループのすべての事業及びコーポレート・センター部門は、幾つかの市場リスクのある非トレーディング・ポートフォリオを有している。

非トレーディング・ポートフォリオに関連する市場リスクは経済資本、シナリオ分析、感度分析とVaRを含む幾つかのツールを使用して測定、監視、制限されている。この開示において、当グループの非トレーディング・ポートフォリオに関連付けられている総合的な市場リスクは、感度解析を用いて測定されている。非トレーディング活動の感度分析は、市場要因に対する特定の仮想的なショックに起因する経済的価値の潜在的な変化を測定する。非トレーディング活動は一般に利益を通じて時価評価されていないので、当期の報告利益に与える潜在的な影響の尺度にはならない。

### 非トレーディング・ポートフォリオ・リスクの発展

当グループは、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門及び財務に移転されたリスクを原因とする不安定な金利に関するポジション、財務によるマネー・マーケット及び資金調達活動、連結ベースの株式並びに主にインベストメント・バンキング部門における部門の銀行勘定ポジションにかかるマーケット・メイキング及び取引活動を含むその他の活動を通じて、非トレーディング金利リスクを負っている。貯蓄口座及びその他のリテール・バンキング商品は、契約上の満期日又は直接的な市場に関連する金利を有しておらず、複製ポートフォリオを用いてプール・ベースでプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門から財務へリスクが移転されている(原商品に対する価格の改定と類似するものである)。財務及び金利リスク・ポジションを負うその他の部門は、承認された限度内においてかかるポジションを積極的に管理している。このリスクは、毎日監視されている。

金利に敏感な非トレーディング・ブック・ポジションの公正価値に関する利回り曲線における1ベース・ポイントと同様な増加の影響は、2012年12月31日現在では940万スイス・フランの増加に相当し、2011年12月31日現在では660百万スイス・フランの増加に相当した。2011年からの増加は主に2012年第1四半期の新たなTier 2バッファ・キャピタル・ノートの発行、資本商品の市場価値の変動及び株主持分の増加によるものであった。

追加の増加は、財務及びプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門における銀行帳簿に関連するものであった。

#### 利回り曲線における1ベース・ポイントと同等な増加の影響(通貨別) - 非トレーディング・ポジション

	スイス・フラン	米ドル	ユーロ	英ポンド	その他	合計
<b>2012年度末(百万スイス・フラン)</b>						
利回り曲線における1ベース・ポイントと同等な増加の影響	(1.9)	9.0	1.8	0.0	0.5	9.4
<b>2011年度末(百万スイス・フラン)</b>						
利回り曲線における1ベース・ポイントと同等な増加の影響	0.4	4.8	1.1	0.1	0.2	6.6

非トレーディング金利リスクは、利回り曲線の大幅な変更による価値の変動など、その他の基準でも評価される。下表は100ベース・ポイント及び200ベース・ポイントの利回り曲線の変動による影響を表したものである(現在の金利は非常に低いため、結果として表示される金利がマイナスにならないように、減少には制限が設けられている。)

#### 金利感応度 - 非トレーディング・ポジション

金利感応度 - 非トレーディング・ポジション						
	スイス・フラン	米ドル	ユーロ	英ポンド	その他	合計
<b>2012年度末(百万スイス・フラン)</b>						
金利の増加(+)/減少(-)						
+200ベース・ポイント	(308)	1,718	591	(119)	78	1,960
+100ベース・ポイント	(172)	884	228	(29)	38	959
-100ベース・ポイント	285	(854)	(78)	(24)	(33)	(704)
-200ベース・ポイント	347	(1,013)	1	(111)	(61)	(837)
<b>2011年度末(百万スイス・フラン)</b>						
金利の増加(+)/減少(-)						
+200ベース・ポイント	98	948	194	15	47	1,302
+100ベース・ポイント	44	477	101	7	25	654
-100ベース・ポイント	(1)	(487)	(110)	(6)	(23)	(627)
-200ベース・ポイント	31	(813)	(137)	(3)	(45)	(967)



2012年12月31日現在、利回り曲線の200ベース・ポイントの変動による公正価値影響額は、8億スイス・フランの損失であり、2011年12月31日現在では10億スイス・フランの損失であった。利回り曲線の大幅な変動による影響の月次分析の結果、2012年度末及び2011年度末現在、合計適格自己資本に関する99%の信頼水準で、1年間の保有期間とした場合、利回り曲線の200ベース・ポイントの変動及び金利の不利な変動による公正価値影響額は、当局が非トレーディング金利リスクが過剰なレベルにある銀行と判断する20%の上限値を大幅に下回っていた。

当グループの非トレーディング・エクイティ・ポートフォリオにはインベストメント・バンキング部門が運用するプライベート・エクイティ、ヘッジファンド、戦略的投資やその他の商品が含まれている。これらのポジションは一般的な株式市場と強く相関しない場合がある。非トレーディング・ポジションのエクイティ・リスクは、先進国の株式市場における10%の減少による及び新興国の株式市場における20%の減少による価格の変動を見積もった感応度分析によって測定される。このシナリオにより2012年12月31日現在で非トレーディング・ポートフォリオの価値が681百万スイス・フラン減少し、これに対して2011年12月31日現在で非トレーディング・ポートフォリオの価値は626百万スイス・フラン減少するものと予想される。

非トレーディング・ポジションのコモディティ・リスクはコモディティ価格の20%の減少による価格変動を見積もる感応度分析により測定される。このシナリオにより、非トレーディング・ポートフォリオの価値は、2011年12月31日現在では4百万スイス・フラン減少したのに対し、2012年12月31日現在で1百万スイス・フラン減少した。

### 信用及び借方評価調整

VaRは、デリバティブ商品における相手方と当グループ両者の信用スプレッドの変更の影響を除外している。2012年12月31日現在の感応度の見積りは、相手方と当グループ両方の信用スプレッドの1ベース・ポイントの増加が、インベストメント・バンキング部門におけるデリバティブ持分(ヘッジを含む)の全体における370万スイス・フランの利益となることを暗示している。更に、当グループの公正価格に基づくストラクチャード・ノート・ポートフォリオの信用スプレッドの1ベース・ポイントの増加(ヘッジの影響を含む)は、2012年12月31日現在で810万スイス・フランの利益と見積もられる。

### 信用リスク

信用リスクとは、借主又は取引先がその金融債務を履行することができない場合又は借主若しくは取引先の信用度の悪化により当グループが負担する可能性のある損失である。顧客の債務不履行事由の発生の際、銀行は通常、債務者が負担すべき金額から差押、担保の流動化又は債務会社の再編成から生じる取立益を差し引いた額の損失を負担する。取引先の信用度の変化は、公正価値評価の適格のある資産の評価に影響を及ぼし、評価の変更は事業に関する連結財務諸表に計上される。

### 主要な欧州諸国における信用リスク・エクスポージャー

当グループの欧州諸国における信用リスク・エクスポージャーの範囲には、3つの主要な格付機関のうち少なくとも1つによりAA以下又はこれ以下に格付され、且つ、当グループの総エクスポージャーが当グループの量的基準である5億ユーロを超えるEUの国を含んでいる。当グループは、外部の格付は、不利な事業、金融及び経済状況に対する脆弱性の兆候を含む、債務の支払のための国家の財力を判断するために有効な手段であると考えている。

### 主要な欧州諸国における信用リスク・エクスポージャーの監視

当グループの欧州諸国に対する信用リスク・エクスポージャーは、当グループのリスク管理プロセスの一部として管理されている。当グループは、国別与信限度を利用しており、定期的にシナリオ分析を行っている。かかる分析は、当グループの主要な欧州の金融機関に対するエクスポージャーからの間接的なソブリン信用リスク・エクスポージャーの分析を含んでいる。間接的なソブリン信用リスク・エクスポージャーの査定には、当グループの開示の所定の範囲内における、当グループの欧州諸国に対する取引先のエクスポージャーの公的に入手可能な開示の分析が含まれる。当グループは、毎月の監視を通して、自身のOTCデリバティブ及び買戻条件付契約のエクスポージャー裏付ける担保の集中度を監視している。当グループはまた担保の適格性について、ソブリン格付の格下げを監視している。G-7及び非G-7諸国によるソブリン担保に関する厳しい限度は、毎月監視されている。類似の開示は、当グループの規制当局に対する定期的なリスク報告の一部である。

当グループの世界的なシナリオ枠組みの一環として、取引先信用リスクのストレス・テスト枠組みは、入手可能な履歴に見られる1年1ヶ月間での変動が99パーセントと測定されたシナリオに基づいて、取引先エクスポージャー測定する。シナリオ業績は、当グループがエクスポージャーを有するすべての欧州諸国を含む、当グループのすべての取引先について、取引先別に合計される。さらに、取引先デフォルトのシナリオは、特定の事業体がデフォルトとなった場合に実施される。これらのシナリオのうち1つにおいて、欧州のソブリン・デフォルトが調査されている。このシナリオは、デフォルトとなった場合にその国に対して当グループが有する最大のエクスポージャーを決定し、また、モデル化された国がデフォルトとなったことにより、実質的にエクスポージャーが生じる取引先を特定する役割を果たしている。

シナリオ枠組みは、現在、ギリシャ、アイルランド、イタリア、ポルトガル及びスペインを含むとされている。主要な欧州諸国のデフォルトを想定した、特定のユーロ圏における危機のシナリオを含む、幅広いその他の深刻なシナリオも検討している。これらの諸国におけるソブリン、金融機関及び法人は、ソブリン及び金融機関のエクスポージャーについては100%、法人についてはその信用格付に応じて0%から100%の損失となった場

合、デフォルトとなると予想される。このシナリオの一部として、当グループは、更に、株式市場の崩壊を含む深刻な市場急落、信用スプレッドの拡大、金価格の反発及びユーロの通貨としての評価減を予想している。また、ユーロ圏の危機のシナリオは、主要な欧州諸国全体のデフォルトにより深刻な影響を受けると当グループが考える、少数の当グループの市場取引先のデフォルトを予想している。当グループは、これらの取引先が、該当諸国における直接的な存在及び直接的なエクスポージャー故に最も影響を受ける期間であると考え、これらの取引先は、デフォルトとなると予想されている。これらのプロセスを通して、当グループのエクスポージャーにおける再評価及びデノミネーションのリスクは、当グループのリスク管理機能により定期的に検討されている。

### 主要な欧州諸国における信用リスク・エクスポージャーの表示

国のエクスポージャーの表示は、当グループの内部リスクの所在地の考え方を基準とする。かかるリスクの所在地の基準は、法律上の相手方の本拠地をもとに判断され、親会社が国外に所在する場合でも、報告の対象となる国に本拠地を置く法人のエクスポージャーが含まれる場合がある。

表に記載されている信用リスク・エクスポージャーは、リスク・ベースの観点で表示される。当グループは、当グループの信用リスク・エクスポージャー及び関連するリスク緩和を以下の明確な分類で表示する。

信用リスク・エクスポージャー総額は、引き出された貸付金の元本金額、発行された信用状及び関連ファシリティの未引出部分、法的強制力のあるネットティング契約を考慮後のデリバティブ商品のプラスの再取得価値(PBV)、マネーマーケット・ファンドに対する投資の公正価値並びに発行者の水準でネットされた証券金融取引及び負債現金取引ポートフォリオ(短期証券)の市場価値を含む。

リスク緩和は、クレジット・デフォルト・スワップ(CDS)並びにその他のヘッジ、保証、保険及び担保(主にプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門における法人及びその他に対するエクスポージャーに関する、現金、証券、及び少数の不動産)の公正価値純額を含む。エクスポージャー純額の算定に利用される担保価格は、当グループのリスク管理方針に従って決定され、該当するマージンの対価を反映したものである。

信用リスク・エクスポージャー純額は、リスク緩和控除後の信用リスク・エクスポージャー総額を示している。

在庫とは、発行者の水準でネットされる、それぞれ市場価値による取引及び非取引における実体的な負債の長期的な在庫ポジション及び合成ポジションを示している。実体的な負債とは、非デリバティブ負債ポジション(例えば社債)をいい、合成ポジションはOTC契約(購入及び/又は売却されたCDS及びトータル・リターン・スワップ)を通して創出される。

リスク緩和の列に表示されるCDSは、当グループのOTCエクスポージャーに対する直接的なヘッジとして購入されたものであり、リスク緩和の影響は、保護供給業者に対するCDSリスク管理の値洗い公正価値と共に、リスク目的での契約の公正価値とみなされる。CDSの公正価値純額は、購入したCDS保護の公正価値から売却したCDS保護の公正価値を除いた金額を反映しており、CDS取引先ではなくCDSの信用照会先のオリジネーションに基づいている。在庫の列に含まれるCDSは、在庫の列に含まれる商品の信用リスクをヘッジした当グループの取引帳簿に記録されている契約を示しており、これらがヘッジしている債券商品の価格と同様の基準で開示されている。

当グループは、これらの欧州諸国に対してトランシェCDSポジションを有しておらず、少額の指数化クレジットデリバティブが在庫に含まれる。

CDS契約自体の信用リスク、すなわちCDS相手方がデフォルトの場合に履行しないリスクは、信用照会先の信用リスクにより別途管理されている。かかる信用リスクを緩和するために、すべてのCDS契約が担保されており、また、当グループが法的強制力のあるISDAマスター契約を有する相手方との間において締結されている。

### 主要な欧州諸国における信用リスク・エクスポージャー

	信用リスク・エクスポージャー総額		信用リスク・エクスポージャー純額		在庫(注2)	信用リスク・エクスポージャー合計		
	CDS	その他(注1)	CDS	その他(注1)		合成在庫純額(注3)	総額	純額
<b>2012年12月31日</b>								
<b>ギリシャ(10億ユーロ)</b>								
ソブリン	0.2	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0
金融機関	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0
法人及びその他	0.5	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0	0.5	0.0
<b>合計</b>	<b>0.8</b>	<b>0.0</b>	<b>0.8</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.8</b>	<b>0.0</b>
<b>アイルランド(10億ユーロ)</b>								
ソブリン	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0
金融機関	0.7	0.0	0.6	0.1	0.0	0.0	0.7	0.1
法人及びその他	1.5	0.0	0.5	1.0	0.1	0.0	1.6	1.1

<b>合計</b>	<b>2.3</b>	<b>0.1</b>	<b>1.1</b>	<b>1.1</b>	<b>0.1</b>	<b>0.0</b>	<b>2.4</b>	<b>1.2</b>
<b>イタリア(10億ユーロ)</b>								
ソブリン	3.9	2.9	0.4	0.6	0.0	0.0	3.9	0.6
金融機関	2.2	0.0	1.5	0.7	0.4	0.3	2.6	1.1
法人及びその他	2.3	0.2	1.3	0.8	0.3	0.1	2.6	1.1
<b>合計</b>	<b>8.4</b>	<b>3.1</b>	<b>3.2</b>	<b>2.1</b>	<b>0.7</b>	<b>0.4</b>	<b>9.1</b>	<b>2.8</b>
<b>ポルトガル(10億ユーロ)</b>								
ソブリン	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	(0.1)	0.1	0.0
金融機関	0.2	0.0	0.2	0.0	0.1	(0.2)	0.3	0.1
法人及びその他	0.1	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.2	0.1
<b>合計</b>	<b>0.4</b>	<b>0.1</b>	<b>0.3</b>	<b>0.0</b>	<b>0.2</b>	<b>(0.3)</b>	<b>0.6</b>	<b>0.2</b>
<b>スペイン(10億ユーロ)</b>								
ソブリン	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
金融機関	1.4	0.0	1.2	0.2	0.5	0.1	1.9	0.7
法人及びその他	1.9	0.2	0.8	0.9	0.2	(0.1)	2.1	1.1
<b>合計</b>	<b>3.3</b>	<b>0.2</b>	<b>2.0</b>	<b>1.1</b>	<b>0.7</b>	<b>0.0</b>	<b>4.0</b>	<b>1.8</b>
<b>合計(10億ユーロ)</b>								
ソブリン	4.3	3.1	0.6	0.6	0.0	(0.1)	4.3	0.6
金融機関	4.6	0.0	3.6	1.0	1.0	0.2	5.6	2.0
法人及びその他	6.3	0.4	3.2	2.7	0.7	0.0	7.0	3.4
<b>合計</b>	<b>15.2</b>	<b>3.5</b>	<b>7.4</b>	<b>4.3</b>	<b>1.7</b>	<b>0.1</b>	<b>16.9</b>	<b>6.0</b>

(注1) その他のヘッジ(デリバティブ商品)、保証、保険及び担保を含んでいる。

(注2) 発行者の水準でネットされた在庫ポジションを示している。

(注3) 実質的にすべてがCDSによるものである。ショート・ポジションをネットしたロング・ポジションを示している。

リスク緩和考慮前の総額ベースには、当グループの2012年12月31日現在のギリシャ、アイルランド、イタリア、ポルトガル及びスペインに対するリスクに基づくソブリン信用リスク・エクスポージャーは、2011年12月31日現在の38億ユーロから増加し、43億ユーロであった。当グループのこれらのソブリンに対するエクスポージャー純額は6億ユーロで2011年12月31日現在に比べ安定的であった。当グループ2012年12月31日現在のこれらの国々における非ソブリンのリスクに基づく信用リスク・エクスポージャーは、2011年12月31日現在においては金融機関に対するエクスポージャー純額23億ユーロ並びに法人及びその他の取引先に対するエクスポージャー純額25億ユーロを含んでいたのに対し、それぞれ20億ユーロ及び34億ユーロを含んでいた。購入した信用保護の過半数以上は、開示国外の銀行との間で取引される。開示諸国において購入した信用保護に対する当該信用リスクは、関連する各国におけるエクスポージャー総額及び純額に反映される。

### ソブリン債の格付の発展

2012年中及び2013年の最初の2ヶ月間において、表に記載される国々における長期ソブリン債の格付は、以下の影響を受けた。スタンダード・プアーズは、イタリアの長期的な格付をAからBBB+に、ポルトガルをBBB-からBBに、スペインをAA-からBBB-に格下げし、2012年3月におけるRD(限定的な債務不履行状態)への格下げ及び2012年12月初めにおけるSD(選択的な債務不履行状態)への格下げを含む幾つかの変更を経て、2012年2月にギリシャの格付をCからBに格上げした。フィッチは、イタリアの格付をA+からA-に、スペインをAA-からBBBに格下げし、ギリシャの格付をB-からCCCに格下げした。ムーディーズは、イタリアをA2からBaa2に、ポルトガルをBa2からBa3に、スペインをA1からBaa3に、ギリシャをCaからCに格下げした。かかる格付の変化は、当グループの財務ポジション、経営業績、流動性又は資本資源に重大な影響を及ぼさなかった。

### 信用リスクの資源

当グループの信用リスクは、そのほぼすべてがプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門及びインベストメント・バンキング部門内のウェルス・マネジメント・クライアント及びコーポレート&インスティテューショナル・クライアントに集中している。信用リスクは、貸付商品、コミットメント及び信用状に存在し、デリバティブ、外国為替及びその他の取引による取引先エクスポージャーから生じる。

### 信用リスク管理方法

効率的な信用リスク管理は、一貫した基準に基づいてリスクを査定、定量化、測定、監視及び管理するために構造化されたプロセスである。これには、提案される信用拡張の注意深い考慮、特定の制限の設定、エクスポージャーの期間中の監視、信用緩和手段の積極的な使用及び信用不安を認識するための規律ある方法が必要である。

当グループの信用リスク管理枠組みは、当グループの実質的にすべての信用エクスポージャーを対象としており、以下の中核構成要素を含んでいる。

- 個人取引先の格付システム
- 取引格付システム
- 取引先信用限度システム
- 国別集中限度
- リスクに基づく価格決定方法
- 積極的な信用ポートフォリオ管理
- 信用リスク供給方法

当グループは、貸付、ローン・コミットメント、証券融資又はOTCデリバティブ契約を含む、当グループが契約上の相手方として信用リスクに晒されることになる取引先を内部的に格付することを目的として、一連の信用格付を採用している。信用格付は、各取引先の債務不履行リスクを反映することを意図している。格付は、ガバナンス及び内部の独立した検証手続の対象となる、内部で開発された格付モデル及びプロセスに基づき割り当てられる。

相手方の外部格付が入手可能な場合であっても、当グループの内部格付は、これと異なる場合がある。内部格付は、少なくとも1年に1度の割合で検討される。内部リスク見積及びリスク加重資産の計算の際には、各ファシリティにPDが割り当てられる。スイス・プラットフォームにおいて管理される法人を除くコーポレート&インスティテューショナル・クライアントのPDは、内部信用格付により決定される。これらの顧客部門の内部格付は、量的及び質的な要因の双方の分析及び評価に基づいている。分析される特定の要因は、取引先の種類によって決まる。当該分析は、景気動向及び金融経済指標に集中した前向きなアプローチを強調している。信用審査役は、同業者分析、業界比較、外部格付及び調査、並びに信用専門家の判断を利用している。各格付のPDは、スタンダード・アンド・プアーズの外部データを使用し、過去の債務不履行に関する経験に基づき測定され、さらに内部の経験との一貫性を確保するためバックテストが行われる。スイス・プラットフォームに基づき管理される法人及び消費者金融のPDは、量的要因(主に貸付対価値(LTV)比率及びモーゲージ貸付に対する借主の収益水準並びに法人に対するバランスシート情報)及び質的要因(例えば、信用報告局からの信用履歴)の双方で構成される、内部で蓄積されているデータに基づいた独自の統計的な格付モデルにより直接計算される。この場合、各格付に関連するPDバンドに基づき、相当する格付が、報告目的で与えられる。

当グループは、各取引の構造に基づき、取引先が債務不履行となった場合に予想される損失の見積りを割り当てている。取引先の信用格付は、潜在的な信用損失を見積もるために、信用(又は信用に相当する)エクスポージャー及び想定LGDと組み合わせて使用される。LGDは、債務不履行が発生した場合の取引により予想される損失を示したものであり、請求の構造、担保、順位及び一部の地域においては、取引先の種類を考慮している。当グ

グループは、一貫して信用限度及び信用ポートフォリオ管理、信用方針、管理報告、リスク調整業績測定、経済資本の測定及び割当並びに財務会計を承認、確立及び監視する目的で、信用リスク見積を使用している。このアプローチにより、当グループは、リスク/リターンの見積りに基づき、信用リスクを含んだ取引の価格をより正確に決定することができる。すべての信用格付システムは、バーゼルII枠組みに基づくA-IRBアプローチの申請としてFINMAにより承認された。

信用限度は、個別の取引先の信用リスクを管理するために使用される。限度のシステムは、包括的な一連の国別与信限度及び特定の商品の限度を含むポートフォリオにおける集中リスクを処理するように確立されている。また、信用リスクの集中は、信用及びリスク管理委員会により、現在の市況及び傾向の分析を考慮して、定期的に監督されている。綿密な信用度の検討プロセスは、顧客の信用度の変化の可能性の早期特定を可能にしており、定期的な資産及び担保品質の検討、事業及び財務諸表の分析並びに関連する経済及び業界の調査を含んでいる。定期的に更新される警戒リスト及び検討会は、信用度の悪影響を受ける可能性のある取引先を特定するために使用される。

当グループが定期的に行う顧客及び取引先の信用度の検討は、資産又はコミットメントの会計処理に基づくものではない。当グループは、信用損失に対する引当金の妥当性を定期的に検討している。公正価値で保有される貸付金にかかる取引先の信用度の変化は、収益に直接計上される評価の変更に反映されているため、減損ローン・バランスには含まれない。減損取引は、潜在的な不良エクスポージャー、不履行エクスポージャー又は非利子エクスポージャーに更に分類され、エクスポージャーは、通常は信用回復ユニット内で管理される。信用ポートフォリオ及び引当金検討委員会は、定期的に引当金の妥当性を決定している。

## リスク緩和

当グループは、クレジット・ヘッジ、担保及び保証を使用して信用エクスポージャーを積極的に管理している。担保は現金及び有価証券等の資産の形式の証券であり、固有の信用損失のリスクを緩和し、債務不履行の場合の取立益を改善する役割を果たしている。

担保評価及び管理の方針及びプロセスは、以下により行われる。

当グループの取引先と合意済みの法律文書の作成  
内部の独立した担保管理機能

当グループの取引ポートフォリオにとって、担保ポートフォリオの評価は、独立した市場データの入手可能性に関して取引される商品については通常は毎日実施される。例外は、法律文書に記載される計算頻度により規定される。担保の管理は、取引商品の完全な補償範囲を保証するために、標準化及び中央値化される。

[次へ](#)

## 信用リスクの概要

取引先が債務を果たさないことによる損失可能性に晒されるすべての取引は、信用リスク・エクスポージャー測定及び管理の対象である。以下の表は、貸付金、ローン・コミットメント及びその他の特定の偶発債務、販売用貸付金、取引貸付金並びに現金担保及び市場性証券又はクレジット・ヘッジなどのリスク緩和検討前のデリバティブ商品による信用リスクを示している。

### 信用リスク

年度末	2012年度	2011年度	増減率 (%)
<b>信用リスク(百万スイス・フラン)</b>			
<b>バランスシート</b>			
総貸付金	243,204	234,357	4
うち公正価値で報告される金額	20,000	20,694	(3)
販売用貸付金	19,894	20,457	(3)
取引貸付金	4,282	3,581	20
デリバティブ商品(注1)	37,138	56,254	(34)
<b>バランスシート合計</b>	<b>304,518</b>	<b>314,649</b>	<b>(3)</b>
<b>オフバランスシート</b>			
ローン・コミットメント(注2)	237,110	220,560	8
信用保証及び類似の商品	12,833	7,348	75
荷為替信用状に基づく取消不能のコミットメント	6,258	5,687	10
<b>オフバランスシート統計</b>	<b>256,201</b>	<b>233,595</b>	<b>10</b>
<b>信用リスク統計</b>	<b>560,719</b>	<b>548,244</b>	<b>2</b>

担保、クレジット・ヘッジ等のリスク緩和前。

(注1) ネットティング契約前の再取得価値を示している。

(注2) 2012年12月31日及び2011年12月31日に当グループの裁量において顧客に対して通知することにより、取消可能となった未使用信用制限のそれぞれ139,709百万スイス・フラン及び138,051百万スイス・フランを含む。

2012年及び2011年12月31日現在、販売用貸付金は、それぞれ554百万スイス・フラン及び830百万スイス・フランの変動持分事業体による米国サブプライム住宅ローンを含んでいた。取引貸付金は、2012年及び2011年12月31日現在、それぞれ383百万スイス・フラン及び330百万スイス・フランの米国サブプライム住宅ローンを含んでいた。

## 貸付金及びローン・コミットメント

当グループが満期まで保有する意思及び能力を有する貸付は、償却コストから貸付損失の引当金を差し引いて評価される。ローン・コミットメントには、当グループの裁量による顧客に対する通知により取り消すことのできる、両方の部門に加え、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門における取消不能の信用供与の未利用の信用制限が含まれる。公正価値オプションが選択される貸付及びローン・コミットメントは、トレーディング収益において報告される公正価値の変更とともに、公正価値で報告される。

### 貸付金及びローン・コミットメント

年度末	2012年度	2011年度	増減率 (%)
<b>貸付金及びローン・コミットメント(百万スイス・フラン)</b>			
総貸付金	243,204	234,357	4
うちプライベート・バンキング部門	206,526	197,017	6
うちインベストメント・バンキング部門	34,658	37,329	(7)
ローン・コミットメント	237,110	220,560	8
<b>貸付金及びローン・コミットメント合計</b>	<b>480,314</b>	<b>454,917</b>	<b>6</b>
うちプライベート・バンキング部門	354,595	343,721	3
うちインベストメント・バンキング部門	125,701	111,069	13

プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門は、主に、市場性のある有価証券により担保され、直ちに流動化可能なモーゲージ及び貸付で構成されている。インベストメント・バンキング部門において、当グループは、主にクレジット・ヘッジ及び現金化可能担保により信用エクスポージャーを管理している。クレジット・ヘッジは、通常はCDS及び信用保険契約を通じて行われることになる、その他の市場取引先に譲渡されるエクスポージャーの公正価値を示している。

以下の表は、現金担保、有価証券及びクレジット・ヘッジによるリスク緩和が貸付及びローン・コミットメントの連結エクスポージャーに及ぼす影響を説明したものである。

**貸付金及びローン・コミットメント プライベート・バンキング&ウェルス・  
マネジメント部門**

年度末	2012年度		2011年度			
	エクスポ ポー ジャー総 額	現金担保及 有価証券 純額	エクスポ ポー ジャー総 額	エクスポ ポー ジャー総 額	現金担保及 有価証券 純額	エクスポ ポー ジャー総 額
内部評価						
<b>リスク緩和(百万スイス・フラン)</b>						
AAA	2,324	(60)	2,264	2,515	(79)	2,436
AA	7,538	(1,014)	6,524	7,465	(521)	6,944
A	24,987	(2,923)	22,064	21,279	(1,022)	20,257
BBB	240,855	(129,900)	110,955	234,578	(133,475)	101,103
BB	71,776	(9,179)	62,597	71,345	(7,716)	63,629
B	5,241	(567)	4,674	4,833	(460)	4,373
CCC	319	(6)	313	429	(2)	427
CC	48	(1)	47	0	0	0
D	1,507	(170)	1,337	1,277	(162)	1,115
<b>貸付金及びローン・コミットメント</b>	<b>354,595</b>	<b>(143,820)</b>	<b>210,775</b> (注1)	<b>343,721</b>	<b>(143,437)</b>	<b>200,284</b> (注1)

当グループの裁量において顧客に対して通知することにより、取消可能となった取消不能のクレジット・ファシリティ及び未使用信用制限を含む。

(注1) 加えて、当グループは、コーポレート&インスティテューショナル・クライアントにおける貸付から生じる48億スイス・フランの最初の損失の信用リスクのポートフォリオを資本市場の投資家に効果的に移転できる、統合的な担保貸付ポートフォリオであるクロック・ファイナンス取引を有している。

**貸付金及びローン・コミットメント インベストメント・バンキング部門**

年度末	2012年度			2011年度					
	エクスポ ジャー総 額	クレジット 純額	現金担保及 有価証券 純額	エクスポ ジャー総 額	エクスポ ジャー総 額	クレジット 純額	現金担保及 有価証券 純額	エクスポ ジャー総 額	
内部評価									
<b>リスク緩和(百万スイス・フラン)</b>									
AAA	6,529	0	(72)	6,457	8,758	(90)	(869)	7,799	
AA	16,774	(1,649)	(23)	15,102	12,331	(3,228)	(4)	9,009	
A	29,348	(5,085)	(24)	24,239	22,560	(6,773)	(779)	15,008	
BBB	31,092	(8,980)	(1,702)	20,410	31,289	(9,586)	(673)	21,030	
BB	18,044	(2,103)	(213)	15,728	15,156	(2,452)	(474)	12,230	
B	21,682	(2,663)	(458)	18,561	17,289	(1,738)	(890)	14,661	
CCC	1,100	(184)	(65)	851	1,869	(359)	(1)	1,509	
CC	18	0	(18)	0	64	0	(21)	43	
C	188	(19)	0	169	241	(113)	(62)	66	
D	926	(320)	(70)	536	1,512	(190)	(19)	1,303	
<b>貸付金及びローン・コミットメント</b>	<b>125,701</b>	<b>(21,003)</b>	<b>(2,645)</b>	<b>102,053</b>	<b>111,069</b>	<b>(24,529)</b>	<b>(3,792)</b>	<b>82,748</b>	

取消不能のクレジット・ファシリティを含む。

**デフォルト時損失率**

プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門のLGD測定は、リスク緩和のために調整されるエクスポージャーと共に、当該エクスポージャー及び受けた保証に対して提供された担保を考慮している。BBB及びBBに格付されている、LGDエクスポージャーの低いと評価された取引先の集中は、主に、高額の担保が付される、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門の住宅モーゲージ事業を反映している。インベストメント・バンキング部門において、LGD測定は主にエクスポージャーの順位により決定され、エクスポージャーは、受け取ったリスク緩和及び保証に合わせて調整される。LGD測定システムは、定期的に内部独立機能により検証され、A-IRBアプローチの申請として規制当局により承認されている。以下の表は、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門及びインベストメント・バンキング&ウェルス・マネジメント部門のLGDバケット全体における、当グループのリスク軽減控除後の当グループの貸付を示している。

**貸付金 プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門**

2012年度末	デフォルト時損失率バケット							
内部格付	供給される供給されるエ		0-10%	11-20%	21-40%	41-60%	61-80%	81-100%
	クスポー	クスポー						
	ジャー総額	ジャー純額						
<b>デフォルト時損失率(百万スイス・フラン)</b>								
AAA	1,107	1,103	117	492	335	157	2	0
AA	2,184	2,114	113	747	1,119	132	8	25
A	18,539	17,746	2,525	10,056	4,497	506	110	52
BBB	124,290	87,68	9,949	48,034	24,115	4,293	885	412
BB	56,200	51,076	5,452	18,306	20,230	4,375	1,102	1,611
B	4,585	4,117	771	871	1,869	496	105	5
CCC	224	217	32	9	176	0	0	0
C	48	48	1	9	0	38	0	0
D	1,349	1,231	75	246	465	267	118	60
<b>貸付金合計</b>	<b>208,526</b>	<b>165,370</b>	<b>19,035</b>	<b>78,770</b>	<b>52,806</b>	<b>10,265</b>	<b>2,330</b>	<b>2,165</b>

2012年12月31日現在、スイスの住宅モーゲージ貸付金ポートフォリオの総額932億スイス・フランの96%は、80%未満のLTV比率を有していた。2011年12月31日現在において、これに対応する891億スイス・フランの貸付金ポートフォリオの95%は、80%未満のLTV比率を有していた。2012年及び2011年に発生したスイスの住宅モーゲージ貸付金の平均LTV比率は、発生時において80%未満であった。当グループのLTV比率は、最新の担保の評価額に基づいている。

**貸付金 インベストメント・バンキング部門**

2012年度末	デフォルト時損失率バケット							
内部格付	供給される供給される		0-10%	11-20%	21-40%	41-60%	61-80%	81-100%
	クスポー	クスポー						
	ジャー総額	ジャー純額						
<b>デフォルト時損失率(百万スイス・フラン)</b>								
AAA	2,284	2,211	79	0	1,910	222	0	0
AA	1,820	1,810	269	0	1,444	97	0	0
A	4,425	3,965	605	0	2,282	1,078	0	0
BBB	8,192	3,930	492	0	1,987	1,167	257	27
BB	9,340	7,875	4,064	15	3,078	708	0	10
B	7,136	5,030	2,569	76	1,778	466	141	0
CCC	462	306	47	0	244	15	0	0
CC	18	0	0	0	0	0	0	0
C	160	141	1	0	129	11	0	0
D	821	455	267	11	177	0	0	0
<b>貸付金合計</b>	<b>34,658</b>	<b>25,723</b>	<b>8,393</b>	<b>102</b>	<b>13,029</b>	<b>3,764</b>	<b>398</b>	<b>37</b>

**貸付金**

2011年度末に比べ、総貸付金は4%増加し、2,432億スイス・フランとなった。プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門において、総貸付金は、主に商業及び産業貸付金の増加、住宅モーゲージの増加並びに不動産部門に対する貸付金の増加により6%増加し、2,085億スイス・フランとなったが、米ドルの為替換算の影響により一部相殺された。インベストメント・バンキング部門において、総貸付金は、主に商業及び産業貸付金の減少、金融機関に対する貸付金の減少並びに米ドルの為替換算の影響により7%減少し、347億スイス・フランとなった。



**減損貸付金**

2012年度において、総減損貸付金は、主にインベストメント・バンキング部門における不良貸付の99百万スイス・フランの増加及びプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門における非利付貸付の79百万スイス・フランの増加が、グループ全体の潜在的な不良債権の153百万スイス・フランの減少により実質的に相殺されたため、17億スイス・フランで安定していた。

**貸倒引当金**

当グループは、償却コストで評価される貸付金の評価引当金を維持している。当グループは、当該評価引当金は、既存の信用ポートフォリオ固有の損失の合理的な見積りとなっていると考えている。当グループは、担保価格を考慮して、すべての取引先の定期的且つ詳細な分析に基づき、貸付損失を設定している。元本又は利息のいずれかの返済に関して不確実性が存在する場合は、これに応じて評価引当金が積み立てられ又は調整される。貸倒引当金は、当グループの信用リスク経営陣により、借主のリスク・プロフィール又は信用関連事象に応じて、最低年1回又はそれ以上の頻度で再評価される。

## 貸付金

	プライベート・バンキング& ウェルス・マネジメント部門		インベストメント・ バンキング部門		クレディ・スイス(注1)	
	2012年度	2011年度	2012年度	2011年度	2012年度	2011年度
<b>貸付金(百万スイス・フラン)</b>						
モーゲージ	91,872	88,255	0	0	91,872	88,255
証券担保貸付	27,363	26,461	0	0	27,363	26,461
消費者金融	6,290	6,031	611	664	6,901	6,695
消費者貸付金	125,525	120,747	611	664	126,136	121,411
不動産	25,253	23,287	1,472	1,898	26,725	25,185
商業及び産業貸付	48,860	44,620	13,829	15,367	62,709	59,998
金融機関	7,616	7,085	17,289	18,288	24,905	25,373
政府及び公的機関	1,272	1,278	1,457	1,112	2,729	2,390
コーポレート及びインスティテュー ショナル・ローン	83,001(注2)	76,270(注2)	34,047	36,665	117,068	112,946
<b>総貸付金</b>	<b>208,526</b>	<b>197,017</b>	<b>34,658</b>	<b>37,329</b>	<b>243,204</b>	<b>234,357</b>
うち公正価値で保有されるもの	257	402	19,743	20,292	20,000	20,694
純(未収利益)/繰延費用	(39)	(6)	(20)	(28)	(59)	(34)
貸倒引当金(注3)	(785)	(743)	(137)	(167)	(922)	(910)
<b>貸付金純額</b>	<b>207,702</b>	<b>196,268</b>	<b>34,501</b>	<b>37,134</b>	<b>242,223</b>	<b>233,413</b>
<b>減損貸付金(百万スイス・フラン)</b>						
不良貸付	604	602	255	156	859	758
非利付貸付	309	230	4	32	313	262
不良貸付及び非利付貸付合計	913	832	259	188	1,172	1,020
金利減免債権	0	5	30	13	30	18
潜在的な不良債権	513	603	14	77	527	680
その他減損貸付金合計	513	608	44	90	557	698
<b>総減損貸付金(注3)</b>	<b>1,426</b>	<b>1,440</b>	<b>303</b>	<b>278</b>	<b>1,729</b>	<b>1,718</b>
うち特定引当金付き貸付金	1,307	1,286	204	261	1,511	1,547
うち非特定引当金付き貸付金	119	154	99	17	218	171
<b>貸倒引当金(百万スイス・フラン)</b>						
<b>期首残高(注3)</b>	<b>743</b>	<b>782</b>	<b>167</b>	<b>235</b>	<b>910</b>	<b>1,017</b>
連結範囲の変更	0	0	(18)	0	(18)	0
損益計算書に計上される純増減	171	113	(12)	28	159	141
総貸倒償却	(180)	(194)	(21)	(105)	(201)	(299)
取立益	34	36	10	5	44	41
純貸倒償却	(146)	(158)	(11)	(100)	(157)	(258)
利息引当金	13	5	16	9	29	14
外国為替変動の影響及びその他調整純額	4	1	(5)	(5)	(1)	(4)
<b>期末残高(注3)</b>	<b>785</b>	<b>743</b>	<b>137</b>	<b>167</b>	<b>922</b>	<b>910</b>
うち減損について個別評価	598	544	98	106	696	650
うち減損について総合評価	187	199	39	61	226	260
<b>貸付金測定基準(%)</b>						
不良貸付及び非利付貸付合計/総貸付金 (注4)	0.4	0.4	1.7	1.1	0.5	0.5
総減損貸付金/総貸付金(注4)	0.7	0.7	2.0	1.6	0.8	0.8
貸倒引当金/不良貸付及び非利付貸付合 計(注3)	86.0	89.3	52.9	88.8	78.7	89.2
貸倒引当金/総減損貸付金(注3)	55.0	51.6	45.2	60.1	53.3	53.0

(注1) プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門及びインベストメント・バンキング部門に加えコーポレート・センターを含む。

(注2) 金融担保及びモーゲージにより担保される貸付金を含む。関連する貸付金の金額を上限として考慮された金融担保及びモーゲージの価値は2012年12月31日及び2011年12月31日においてそれぞれ54,536百万スイス・フラン及び62,036百万スイス・フランであった。

(注3) 減損貸付金及び貸倒引当金は、公正価値によらない貸付金にのみ基づいている。

(注4) 公正価値による貸付金を除く。

## 固有貸倒引当金

米国において一般的に受け入れられている会計原則（US GAAP）に従い、固有貸倒引当金は、減損として特別に特定されておらず、ポートフォリオに基づき固有の損失を含んでいるとみなされるすべての貸付金に対して見積もられる。プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門の貸付ポートフォリオ固有の損失は、格付及び損失パラメータの従来のデフォルト及び損失経験を適用して、現在の内部リスク格付、担保及びエクスポージャー構造に基づき決定される。インベストメント・バンキング部門において、貸付金は、固有の損失を見積もるため、リスク、業界又は国別格付により分類される。固有の貸付損失は、従来の損失及び取立実績に基づき見積もられ、貸倒引当金が記録される。偶発債務及び取消不能のコミットメント等の、オフバランスシートの貸付関連エクスポージャーにおける固有損失の引当金も、貸付ポートフォリオに使用される方法と類似の方法で決定される。

## 貸倒引当金繰入額

2012年度の連結損益計算書に計上された貸倒引当金繰入額純額は、2011年度においては187百万スイス・フランの引当金純額であったのに対し、170百万スイス・フランであった。プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門において、2012年度の貸倒引当金繰入額純額は、2011年度において111百万スイス・フランであったのに対し、182百万スイス・フランであった。これは、新たな引当金の増加及び引当金の取崩の減少を反映していた。インベストメント・バンキング部門においては、2012年度の貸倒引当金繰入額純額は、2011年度において76百万スイス・フランであったのに対し、12百万スイス・フランであった。インベストメント・バンキング部門における変化は、主に第三者の立場にある銀行に提供された担保による2011年度における引当金の大幅な増加並びに2012年度における取崩及び取立益の増加を反映していた。

## デリバティブ商品

当グループは、金利、外国為替及び信用リスクの軽減を含む、値付け、ポジショニング及び裁定取引目的並びに当グループのリスク管理需要のために、通常の業務においてデリバティブ契約を締結する。

デリバティブは、個人的に交渉されるOTC契約又は規制の対象となる為替相場を通して取引される標準契約のいずれかである。最も頻繁に使用されるデリバティブ商品には、金利、クロス・カレンシー・スワップ及びCDS、金利及び外国為替オプション、外国為替先物契約、並びに外国為替及び金利先物取引を含んでいる。

デリバティブ商品の再取得価値は、連結貸借対照表の作成日における公正価値と一致し、顧客又は自らの勘定に生じる。PRVは資産を構成するが、マイナスの再取得価値（NRV）は負債を構成する。公正価値は、将来の利益又は損失ではなく、むしろ、開始時にデリバティブ商品と引き換えに支払い又は受領された保険料（該当する場合）及びある時点におけるすべてのデリバティブの値付けによる未実現利益及び損失を示している。デリバティブの公正価値は、主に、入手可能な場合は観測可能な市場価格により、これが存在しない場合は類似の特徴及び満期を有する商品の観測可能な市場パラメータ、現在価値純額の分析、又は適切なその他の価格設定モデル等の、様々な方法を使用して決定される。

## 先渡し契約及び先物契約

当グループは、商業及び住宅モーゲージを購入又は販売するために、ローン担保証券、外国為替及びコミットメントの先買及び先売契約を締結している。また、当グループは、エクイティ・ベースの指標及びその他の金融商品並びに先物取引のオプションに関する先物契約を締結している。これらの契約は、通常、顧客のニーズに応じるために、取引及びヘッジ目的で締結されている。

先渡し契約において、当グループは、取引先の信用リスクに晒されている。この信用リスクを緩和するために、当グループは、取引先の取引を制限し、定期的に信用制限を見直し、内部で確立された信用状期限延長方針を順守している。

先物契約及び先物契約のオプションにおいて、市場価格の変化は、クリアリング・ブローカーにより毎日現金で処理される。そのため、クリアリング・ブローカーに対する当グループの信用リスクは、1日当たりの市場価格の正味のプラスの変化に制限される。

## スワップ

当グループのスワップ契約は主に金利スワップ、CDS、通貨及び株式スワップで構成される。当グループは、取引及びリスク管理の目的でスワップ契約を締結している。金利スワップとは、合意された、名目額及び満期に基づき、金利の支払いを交換するための契約上の合意である。CDSは、スワップの買主が、参照法人の信用事由の発生による偶発的な支払金と引き換えに、定期的な費用を支払う契約の合意である。信用事由とは、一般的に、破産、支払不能、財産管理、極めて不利な内容での債務の再構成、又は満期時での債務の支払拒否として定義されている。通貨スワップは、合意された名目額及び通貨の組み合わせに基づき異なる通貨による支払いを交換する契約の合意である。株式スワップは、通常は指標又は金利の変動に基づく別のレートを支払う代わりに、株式商品の特定の行使価額に基づく価値の上昇及び下落を受ける契約の合意である。

## オプション

当グループは、特に、顧客のニーズに対応する目的及び取引目的のオプションを引き受けている。これらの引き受けられたオプションは、行使により、取引先ではなく当グループが、実行する義務を負担することになるため、当グループを顧客の信用リスクに晒すことはない。当グループは、契約期間の初めに現金で保険料を受領する。契約期間中、当グループは、オプションを構成する金融商品の価値の好ましくない変化に関するリスクを負担する。かかる市場リスクを管理するため、当グループは、現金又はデリバティブ金融商品を購入又は販売す

る。かかる購入及び販売は、債権及び持分証券、先渡し及び先物契約、スワップ並びにオプションを含む場合がある。

また、当グループは、顧客のニーズに対応するため、取引目的及びヘッジ目的でオプションを購入している。購入したオプションに対し、当グループは、指定された日付以前における固定価格で当該引受商品を購入又は販売する権利を取得する。契約期間中、当グループのリスクは、支払保険料に限定される。これらのオプションによる引受商品は、一般的に、確定利付及び持株証券、外国通貨及び金利商品又は指標を含んでいる。これらのオプション契約の取引先は、信用度を査定するために定期的に検討される。

以下の表は、法律上、執行可能なネットティング契約及び担保契約の利用により、デリバティブ債権に対する信用リスクがどの程度、軽減されるかを示している。ネットティング契約が法律上執行可能である場合、当グループは、ネットティング契約により、同一の取引先と取引されるデリバティブ資産と負債の残高を確定させることができる。連結貸借対照表において、再取得価値は、当該契約を控除して開示される。担保契約は、取引先及び/又は取引の性質に基づき特定の取引先と締結され、当該契約により、当グループに対し現金又は証券を提供することが求められる。

#### 満期別のデリバティブ商品

年度末/満期年度	2012年度			2012年度 プラスの再 取得価値	2011年度			2011年度 プラスの再 取得価値
	1年未満	1年から5年	5年以上		1年未満	1年から5年	5年以上	
<b>デリバティブ商品(十億スイス・フラン)</b>								
金利商品	41.4	226.5	436.6	704.5	40.6	208.6	483.0	732.2
外国為替商品	32.1	17.8	13.8	63.7	40.6	20.7	14.9	76.2
貴金属商品	0.9	0.6	0.0	1.5	1.5	0.8	0.0	2.3
株式/指標関連商品	5.8	7.4	3.4	16.6	9.2	7.2	4.8	21.2
信用デリバティブ	2.5	20.0	8.1	30.6	4.5	34.9	23.9	63.3
その他の商品	1.6	1.8	1.4	4.8	4.9	3.9	2.6	11.4
<b>OTCデリバティブ商品</b>	<b>84.3</b>	<b>274.1</b>	<b>463.3</b>	<b>821.7</b>	<b>101.3</b>	<b>276.1</b>	<b>529.2</b>	<b>906.6</b>
上場デリバティブ商品				15.6				22.5
ネットティング契約(注1)				(800.2)				(872.9)
<b>デリバティブ商品合計</b>				<b>37.1</b>				<b>56.2</b>
うち取引資産として計上				33.2				52.5
うちその他の資産として計上				3.9				3.7

(注1) 法律上執行可能なネットティング契約を考慮。

信用リスクに晒されるデリバティブ取引は、信用請求及び承認プロセス、現行の信用及び取引先の監視並びに信用度検討プロセスの対象である。以下の表は、当グループのデリバティブ商品による信用エクスポージャー・レーティング・スプリットを示している。

#### 取引先の信用格付別のデリバティブ商品

年度末	2012年度	2011年度
<b>デリバティブ商品(十億スイス・フラン)</b>		
AAA	1.9	6.0
AA	9.6	9.6
A	10.9	18.3
BBB	8.1	11.8
BB以下	5.3	8.0
<b>OTCデリバティブ商品</b>	<b>35.8</b>	<b>53.7</b>
上場デリバティブ商品(注1)	1.3	2.5
<b>デリバティブ商品合計(注1)</b>	<b>37.1</b>	<b>56.2</b>

(注1) 法的に実行可能なネットティング契約を考慮。

当グループの満期及び取引先の信用格付別のデリバティブ商品は、絶対額及び条件の変動に係らず、上記に記載される当グループの情報と大きく異なっていない。

デリバティブ商品は、取引活動によるエクスポージャー(トレーディング)及びヘッジ会計に適格なエクスポージャー(ヘッジング)に分類される。トレーディングには、値付け、ポジショニング及び裁定取引に関連する活動が含まれている。また、これには、当グループが自身のリスク管理目的によりデリバティブ契約を締結する場合、当該契約はUS GAAPに基づくヘッジ会計において適格でない場合、経済ヘッジを含む。ヘッジには、公正価値ヘッジ、キャッシュフローヘッジ、投資ヘッジなど、US GAAPに基づくヘッジ会計を含む。

#### オペレーショナル・リスク

オペレーショナル・リスクは、不十分又は機能不全の内部プロセス、人員若しくはシステム又は外部事象による損失のリスクである。当グループの主な目標は、オペレーショナル・リスクの早期の特定、記録、査定、監視、防止及び緩和並びに適時且つ有意義な管理報告である。必要に応じて、当グループは、オペレーショナル・リスクを第三者の立場にある保険会社に移転する。

オペレーショナル・リスクは、当グループの活動の多くの側面に内在しており、多数の異なるリスクによって構成されている。市場及び信用リスクは、利益の見込みに基づき選択されることがあるが、オペレーショナル・リスクは、通常、事業を行う際の必然的な結果として受け入れられる。市場及び信用リスクに比べ、オペレーショナル・リスクの原因は、包括的に特定することが困難であり、リスクの量もまた、本質的に測定が困難である。当グループは、オペレーショナル・リスクの効果的な測定には、当該事業プロセスに責任を有する経営陣に与えられるこれらのリスクのオーナーシップに対する共通の強固且つ広範囲の枠組みが必要であると考えている。

#### オペレーショナル・リスク管理

リスク管理機能の中核のBOBOチームは、全体のオペレーショナル・リスク管理枠組みの設計及び方法について責任を負う。当該チームは、特に関連するオペレーショナル・リスクの特定、評価、緩和、監視及び報告に関するオペレーショナル・リスクの管理のために、会社全体で方針、手段及び慣行の一貫性を保証する。

各事業部門は、自身のオペレーショナル・リスク並びにこれらのリスクを管理するための十分な資源及び手続を提供する責任を負う。事業は、個別及び当グループの水準において、その地域においてオペレーショナル・リスク管理枠組み、方法、ツール及び報告を実施し、また、経営陣と共に、生じるオペレーショナル・リスクに関する問題に取り組む責任を負うオペレーショナル・リスク・チームにより援助される。

オペレーショナル・リスク問題、指標及びエクスポージャーは、オペレーショナル・リスクを対象として四半期ごとに開催されるCARMC会議及び部門リスク管理委員会において議論される。これらの会議及び委員会には、関連するすべての機能における上級従業員の代表者が含まれる。当グループは、オペレーショナル・リスクを管理及び報告するために、多くの強固且つ広範囲のツールを使用している。これらは、自己査定のリスク及び管理、シナリオ分析、重大リスク指標報告、並びに内部及び外部の損失データの回収、報告及び分析を含んでいる。調和したアプローチを維持するため、グループ全体で知識及び経験が共有されている。

当グループは、引き続き、当グループのリスク管理慣行を強化している。2012年度において、オペレーショナル・リスク枠組みの新たな要素として、すべての部門に対し、質的及び量的なオペレーショナル・リスク耐性レベルが追加された。これらの耐性レベルは監視され、部門別のリスク管理委員会及びCARMICに対して報告され、これらも同様に管理の順守を監視し、違反の是正及び解決を監督する。2013年以降、オペレーショナル・リスク耐性レベルは、当グループ全体のリスク選好枠組みに追加された。

#### オペレーショナル・リスク測定

RARオペレーショナル・リスク・モデリング・チームは、リスク測定方法及び関連する資本計算の責任を負う。当グループは、オペレーショナル・リスク資本を計算するために、バーゼルIIの枠組みに基づくAMA方法の要件に合わせた内部モデルを使用することについて、FINMAの承認を得ている。当グループは、経済資本目的のオペレーショナル・リスクを測定するために、類似する方法を使用している。経済資本/AMA方法は、当グループが直面する主要なオペレーショナル・リスクを示す、多くの重要なリスク・シナリオの特定に基づいている。上級従業員のグループは、各シナリオを検討し、損失の発生可能性及び潜在的な重大性を議論する。自己査定結果及び重大なリスク指標等の特定の事業環境及び内部統制の要因に加え、内部及び外部の損失データは、このプロセスの一部としてみなされる。これらの会議の結果に基づき、当グループは、損失分配を生じさせるオペレーショナル・リスク・モデルに、シナリオ・パラメータを加えた。これにより、オペレーショナル・リスクの補填に必要な資本水準が決定される。保険緩和は、適切な場合には、各シナリオの保険金水準を考慮し、また、必要に応じてヘアカットを組み込むことにより、資本査定に含まれる。

FINMAの承認との協議を経て、2012年度に、当グループは、オペレーショナル・リスク管理方法及び関連する規制上のガイダンスに関する近年の発展を反映するために、自らの経済資本/AMA方法を強化するプロジェクトを開始した。2013年に終了が予定されているこのプロジェクトの期間中、規制及び経済資本のために必要なオペレーショナル・リスク資本は、当グループのモデルの予想される変更を反映して増加した。かかる増加は、資本目的でFINMAとの間で合意されたものであり、オペレーショナル・リスクのリスク加重資産に20%の規制上の増加を示している。

### レピュテーション・リスク

当グループの方針は、当グループのレピュテーションが容認できないレベルで損傷されるリスクをもたらす、すべての取引又はサービスを回避することを目的としている。

レピュテーション・リスクは、提案される取引又はサービスの性質又は目的、問題の生じる可能性のある顧客の身元又は活動、取引される事業における規制又は政治の動向、並びに問題の生じる可能性のある取引の環境又は社会的影響及び取引自体を取り巻く重大な世間の注目を含む、多様な原因から生じる場合がある。これら又はその他の要因がレピュテーション・リスクの可能性を生じさせた場合、世界的に共通のレピュテーション・リスク検討プロセスを通して、適切な事業の提案又はサービスの提出が求められる。これには、発起人（従業員のいずれか）による提出、事業の地域代表又は指定された者による承認及び事業部門から独立し、当グループの取引又はサービスへの参加につき承認、拒否又は条件を課す権限を有する、経験があり高級な上級管理職を含む、地域のレピュテーション・リスクの承認者に対するその後の照会が含まれる。当グループが、銀行業固有の環境及び社会的リスクをどのように管理しているかを当グループの利害関係者に報告するために、当グループは、企業責任報告書を提出している。これには、環境及び社会的に責任を持ち、且つ社会に広く貢献する方法で事業を行うための、当グループの取り組みも記載されている。レピュテーション・リスク及び持続可能性に関する問題の監督及び積極的な議論の運営組織は、世界規模では業務執行理事会のレピュテーション・リスク&サステナビリティ委員会、地域規模ではリージョナル・レピュテーション・リスク・カウンセルである。

2005年とそれ以前に、クレディ・スイス銀行は、スイスで営業しているビジネスラインを通じて、イランを当事者とする輸出信用与信枠に関して、双務契約及び貸出シンジケートの一員として締結した。当該与信枠に基づき、クレディ・スイス銀行はイランの核兵器拡散活動をサポート又は促進、その他の軍事アイテムの取得、又はテロリズム支援しない活動のために資金を貸与した。我々の与信枠への参加は、適用される法律に基づく合法的なものであった。2001年から2005年の間に一定の与信枠に参加していたイランの当事者は、その後米国の大統領命令により、SDN (Specially Designated Nationals or Blocked Persons) に指定され、又は米国政府のイラン政府（政府が管理している事業体も含まれる）の定義に該当することとなった。これらの与信枠のデフォルトは、ヨーロッパの政府輸出信用調査機関の提供する輸出金融保険の対象となる。クレディ・スイス銀行は、通常はこの種の個別の輸出金融与信枠からの粗利益や純益を計算していない。しかし、これらの与信枠から2012年中1.3百万スイス・フランの受取利息を認識していると概算しており、2012年中及びこれらの与信枠の期間中、関連する純利益を得ていないと考えている。数年前よりクレディ・スイス銀行はこれらの与信枠に基づくイラン国籍に対する資金提供を中止しているが、対象期間を含めて、当該当事者からの返済は可能な限り受領するよう継続している。2012年12月31日現在、ヨーロッパの政府輸出信用調査機関による保証の対象となっていない貸出金額は約5.4百万スイス・フランであり、未払金額の総額は約117.2百万スイス・フランである。クレディ・スイス銀行は今後も契約上の権利及び適用される法律に則ってこれらの与信枠に基づく貸付金の返済を要求し続け、ヨーロッパの政府輸出信用調査機関と協力している。

2012年中、クレディ・スイス銀行はスイスにおけるイランの外交使節団の運営及びパスポートやビザ発行のための大臣の政府機能のための費用に関連する僅少な支払を何件か処理した。これらの支払の処理は派スイスの法律に基づき許可されたものであり、スイス当局の承認のもと実行されており、クレディ・スイス銀行では引き続きこれらの支払の処理を行う所存である。これらの活動からの収益及び利益は計算されていないが、微々たるものである。

また、クレディ・スイス銀行では、イラン国籍の顧客による2件の送金が、イラン政府が所有する事業体がこれに利害関係を有しているということで、スイス政府の制裁によりブロックされたため、その資金を保管している。これらの資金はスイスの制裁の条件に従って、封鎖勘定に保管されている。クレディ・スイス銀行はこれらの封鎖勘定の維持より収益や利益を得ていない。

## II. 2013年6月30日に終了した半期

## クレディ・スイスの業績

## クレディ・スイス

## 業績

	期間		増減率 (%)		期間		増減率 (%)	
	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第2四半期	前 四半期比	前年 同期比	2013年度 上半期	2012年度 上半期	前年 同期比
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>								
純収益	7,026	7,170	6,261	(2)	12	14,196	12,298	15
貸倒引当金額	51	22	25	132	104	73	59	24
報酬及び給付	2,973	3,024	3,005	(2)	(1)	5,997	6,716	(11)
一般管理費	1,901	1,754	1,673	8	14	3,655	3,326	10
手数料費用	462	479	427	(4)	8	941	868	8
その他営業費用合計	2,363	2,233	2,100	6	13	4,596	4,194	10
営業費用合計	5,336	5,257	5,105	2	5	10,593	10,910	(3)
税引前利益	1,639	1,891	1,131	(13)	45	3,530	1,329	166
法人税費用	475	510	311	(7)	53	985	295	234
純利益	1,164	1,381	820	(16)	42	2,545	1,034	146
非支配持分に帰属する純利益	119	78	32	53	272	197	202	(2)
株主に帰属する純利益	1,045	1,303	788	(20)	33	2,348	832	182
<b>1株当たり利益(スイス・フラン)</b>								
基本的1株当たり利益	0.54	0.76	0.46	(29)	17	1.31	0.51	157
希薄化後1株当たり利益	0.52	0.75	0.44	(31)	18	1.28	0.49	161
<b>株主資本利益率(%)</b>								
株主に帰属する株主資本 利益率(年率換算)	10.1	14.2	9.2	-	-	12.0	4.9	-
株主に帰属する有形資本 収益率(年率換算)(注1)	12.8	18.6	12.5	-	-	15.5	6.6	-
<b>従業員数(正社員に相当する者)</b>								
従業員数	46,300	46,900	48,200	(1)	(4)	46,300	48,200	(4)

(注1) 株主に帰属する株主資本総額からのれんとその他の無形資産を控除した、株主に帰属する有形株主資本に基づく。事業の取得の有無にかかわらず、事業の業績につき一貫性のある計測が可能となるため、経営陣は、株主に帰属する有形株主資本収益率が意義あるものであると考えている。

## クレディ・スイス及び中核事業の業績

	中核事業の業績			SEIを除く非支配持分			クレディ・スイス		
	2013年度	2013年度	2012年度	2013年度	2013年度	2012年度	2013年度	2013年度	2012年度
	第2四半期	第1四半期	第2四半期	第2四半期	第1四半期	第2四半期	第2四半期	第1四半期	第2四半期
<b>損益計算書</b>									
<b>(百万スイス・フラン)</b>									
純収益	6,904	7,099	6,227	122	71	34	7,026	7,170	6,261
貸倒引当金額	51	22	25	0	0	0	51	22	25
報酬及び給付	2,961	3,023	3,000	12	1	5	2,973	3,024	3,005
一般管理費	1,896	1,753	1,664	5	1	9	1,901	1,754	1,673
手数料費用	462	479	427	0	0	0	462	479	427
その他営業費用合計	2,358	2,232	2,091	5	1	9	2,363	2,233	2,100
営業費用合計	5,319	5,255	5,091	17	2	14	5,336	5,257	5,105
税引前利益	1,534	1,822	1,111	105	69	20	1,639	1,891	1,131
法人税費用	475	510	311	0	0	0	475	510	311
純利益	1,059	1,312	800	105	69	20	1,164	1,381	820
非支配持分に帰属する純利益	14	9	12	105	69	20	119	78	32
株主に帰属する純利益	1,045	1,303	788	-	-	-	1,045	1,303	788
<b>主な経営指標</b>									
<b>(単位：%)</b>									
費用/収入比率	77.0	74.0	81.8	-	-	-	75.9	73.3	81.5
税引前収益率	22.2	25.7	17.8	-	-	-	23.3	26.4	18.1
実効税率	31.0	28.0	28.0	-	-	-	29.0	27.0	27.5
純利益率(注1)	15.1	18.4	12.7	-	-	-	14.9	18.2	12.6

(注1) 株主に帰属する純利益金額に基づいている。



## 中核事業の業績

## 中核事業業績

	期末 / 期末現在		増減率 (%)		期末 / 期末現在		増減率 (%)	
	2013年 第2四半期	2013年 第1四半期	2012年 第2四半期	前四半期比	前年同期比	2013年 上半期	2012年 上半期	前年 同期比
<b>損益計算書</b> (百万スイス・フラン)								
純利息収益	2,639	1,802	1,633	46	62	4,441	3,494	27
手数料収益	3,617	3,334	3,123	8	16	6,951	6,292	10
トレーディング収益	383	1,807	1,147	(79)	(67)	2,190	1,327	65
その他の収益	265	156	324	70	(18)	421	982	(57)
<b>純収益</b>	<b>6,904</b>	<b>7,099</b>	<b>6,227</b>	<b>(3)</b>	<b>11</b>	<b>14,003</b>	<b>12,095</b>	<b>16</b>
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>51</b>	<b>22</b>	<b>25</b>	<b>132</b>	<b>104</b>	<b>73</b>	<b>59</b>	<b>24</b>
報酬及び給付	2,961	3,023	3,000	(2)	(1)	5,984	6,707	(11)
一般管理費	1,896	1,753	1,664	8	14	3,649	3,310	10
手数料費用	462	479	427	(4)	8	941	868	8
その他の営業費用合計	2,358	2,232	2,091	6	13	4,590	4,178	10
<b>営業費用合計</b>	<b>5,319</b>	<b>5,255</b>	<b>5,091</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>10,574</b>	<b>10,885</b>	<b>(3)</b>
<b>税引前利益</b>	<b>1,534</b>	<b>1,822</b>	<b>1,111</b>	<b>(16)</b>	<b>38</b>	<b>3,356</b>	<b>1,151</b>	<b>192</b>
法人税等 / (利益)	475	510	311	(7)	53	985	295	234
<b>純利益</b>	<b>1,059</b>	<b>1,312</b>	<b>800</b>	<b>(19)</b>	<b>32</b>	<b>2,371</b>	<b>856</b>	<b>177</b>
非支配持分に帰属する純利益	14	9	12	56	17	23	24	(4)
<b>株主に帰属する純利益</b>	<b>1,045</b>	<b>1,303</b>	<b>788</b>	<b>(20)</b>	<b>33</b>	<b>2,348</b>	<b>832</b>	<b>182</b>
<b>主な経営指標</b> (単位: %)								
費用 / 収入比率	77.0	74.0	81.8	-	-	75.5	90.0	-
税引前収益率	22.2	25.7	17.8	-	-	24.0	9.5	-
実効税率	31.0	28.0	28.0	-	-	29.4	25.6	-
純利益率(注1)	15.1	18.4	12.7	-	-	16.8	6.9	-
<b>従業員総数</b> (正社員同等ベース)								
従業員総数	46,300	46,900	48,200	(1)	(4)	46,300	48,200	(4)

(注1) 株主に帰属する純利益金額に基づいている。

## 業績の総括

今回の発表との整合性を図るため、過去の事業年度に関して一定の再分類を行っている。

**プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門**の当四半期の純収益は3,424百万スイス・フランで、前年同期に比べ安定していた。これは、トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益及び経常手数料収益の増加が、その他の収益及び純利息収益の減少によって相殺されたためである。トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益の増加は、ブローカー及び商品発行手数料の大幅な増加並びに実現プライベート・エクイティ利益における利払い金額の増加、株式投資利益の増加及び顧客取引による外国為替手数料の増加による顧客活動の改善を反映していた。これらの増加は、当グループのヘッジング・グリフォの子会社による業績報酬の減少によって一部相殺された。経常手数料収益は、多くの収益分野での収益の増加により、前四半期比で5%増加した。その他の収益の減少は、主に、2012年第2四半期におけるアバディーン・アセット・マネジメントに対する当グループの投資の一部売却による66百万スイス・フランの利益及び非中核事業の売却による41百万スイス・フランの利益を反映していた。低金利環境において、純利息収益は、平均預金高の増加による預金マージンの大幅な減少及び平均貸付高の増加による貸付マージンのわずかな増加により減少した。

**インベストメント・バンキング部門**の純収益は3,400百万スイス・フランで、前年同期比24%増となった。当四半期において、当グループは、当グループの多様性及び資本効率性の高いインベストメント・バンキングのビジネス・モデルの効果を反映して、昨年からの業績の変動の少ない堅調な業績を上げた。債券販売及び取引による収益は、当グループの事業の大部分における業績の増加によって、前年同期比で増加した。当四半期は、堅調であった前半に続いて、後半において顧客活動に悪影響を及ぼした金利の上昇による市場変動に起因するより困難な状況が起こったことに特徴付けられた。エクイティの販売及び取引収益は、顧客活動の増加、市況の改善及び当グループのエクイティ事業の大半における堅調な市場シェアにより、前年同期に比べ増加した。引受及びアドバイザー業務の業績は、債券及びエクイティ引受収益の増加がM&A費用の減少により相殺されたため、前年同期比で増加した。

コーポレート・センターの業績には、当グループ企業への資金調達等の親会社としての事業、当グループが支援するプロジェクトの費用及び各事業部門に割り当てられていない特定の費用と収益が含まれている。さらに、コーポレート・センターには、関連会社間で発生する収益及び費用を消去するために必要な連結と消去による調整が含まれている。当四半期において、税引前損失は137百万スイス・フランであり、これにはグループ全体のコスト効率イニシアチブに関連する退職金及びその他の報酬費用により構成される事業再編費用133百万スイス・フランが含まれている。当四半期の業績には、当グループの長期バニラ債に関する公正価値の増加17百万スイス・フラン、特定のストラクチャード・ノート負債における負債評価調整(DVA)利益79百万スイス・フラン及び単独デリバティブにおける公正価値の増加34百万スイス・フランも含まれた。これにより、当四半期における当該項目における全体の公正価値の増加額は、130百万スイス・フランとなった。自己のバニラ債の公正価値の増加は、多くの通貨における優先社債及び劣後社債の信用スプレッドの拡大を反映している。

### 信用スプレッドの動向からの影響

当グループの中核事業ベースの収益は、公正価値で評価されるクレディ・スイスの長期バニラ債及び公正価値で計上される特定のストラクチャード・ノート債務に関連するDVAの信用スプレッドの変動によって影響を受けている。

当グループの中核事業業績は、特定の自己勘定債務関連独立デリバティブの公正価値の増加(損失)による影響も受けており、クロス・カレンシー・スワップ及び利回り曲線の変動率を反映するが、同デリバティブの存続期間全体を通じて正味利益(損益)はない。これらの公正価値の増加(損失)は、コーポレート・センターに計上している。

事業年度	2013年 第2四半期	2013年 第1四半期	2012年 第2四半期	2013年 上半期	2012年 上半期
(単位:百万スイス・フラン)					
信用スプレッドの変動による影響を除く、 株主に帰属する純利益	927	1,370	770	2,297	1,924
自身の信用スプレッドの変動による公正価値の増加/(損失)	130	(80)	39	50	(1,515)
長期バニラ債の公正価値の増加/(損失)	17	(37)	109	(20)	(785)
ストラクチャード・ノートの借方評価調整の 公正価値の増加/(損失)	79	(41)	(18)	38	(500)
独立デリバティブの公正価値の増加/(損失)	34	(2)	(52)	32	(230)
税務費用/(利益)	12	(13)	21	(1)	(423)
<b>株主に帰属する純利益</b>	<b>1,045</b>	<b>1,303</b>	<b>788</b>	<b>2,348</b>	<b>832</b>

自己の長期バニラ債及びストラクチャード・ノートの税引後の累積公正価値の増加/(減少)は、規制資本から除外される。

## 事業部門別中核事業業績

	2013年		2012年		増減率(%)		増減率(%)		
	第2四半期	第1四半期	第2四半期	前四半期比	前年同期比	2013年 上半期	2012年 上半期	前年 同期比	
<b>純収益</b>									
<b>(単位: 百万スイス・フラン)</b>									
ウェルス・マネジメント顧客事業	2,337	2,232	2,298	5	2	4,569	4,535	1	
コーポレート&インスティテュー ショナル・クライアント	525	520	534	1	(2)	1,045	1,071	(2)	
プライベート・バンキング部門	562	533	566	5	(1)	1,095	1,267	(14)	
インベストメント・バンキング部門	3,424	3,285	3,398	4	1	6,709	6,873	(2)	
アセット・マネジメント部門	3,400	3,945	2,751	(14)	24	7,345	6,710	9	
コーポレート・センター	80	(131)	78	-	3	(51)	(1,488)	(97)	
<b>純収益</b>	<b>6,904</b>	<b>7,099</b>	<b>6,227</b>	<b>(3)</b>	<b>11</b>	<b>14,003</b>	<b>12,095</b>	<b>16</b>	
<b>貸倒引当金</b>									
<b>(単位: 百万スイス・フラン)</b>									
ウェルス・マネジメント顧客事業	20	19	29	5	(31)	39	49	(20)	
コーポレート&インスティテュー ショナル・クライアント	26	9	11	189	136	35	30	17	
プライベート・バンキング部門	46	28	40	64	15	74	79	(6)	
インベストメント・バンキング部門	4	(6)	(15)	-	-	(2)	(20)	(90)	
コーポレート・センター	1	0	0	-	-	1	0	-	
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>51</b>	<b>22</b>	<b>25</b>	<b>132</b>	<b>104</b>	<b>73</b>	<b>59</b>	<b>24</b>	
<b>営業費用合計</b>									
<b>(単位: 百万スイス・フラン)</b>									
ウェルス・マネジメント顧客事業	1,788	1,702	1,677	5	7	3,490	3,453	1	
コーポレート&インスティテュー ショナル・クライアント	255	261	278	(2)	(8)	516	549	(6)	
プライベート・バンキング部門	418	413	426	1	(2)	831	864	(4)	
インベストメント・バンキング部門	2,461	2,376	2,381	4	3	4,837	4,866	(1)	
アセット・マネジメント部門	2,642	2,651	2,452	0	8	5,293	5,509	(4)	
コーポレート・センター	216	228	258	(5)	(16)	444	510	(13)	
<b>営業費用合計</b>	<b>5,319</b>	<b>5,255</b>	<b>5,091</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>10,574</b>	<b>10,885</b>	<b>(3)</b>	
<b>税引前利益/(損失)</b>									
<b>(単位: 百万スイス・フラン)</b>									
ウェルス・マネジメント顧客事業	529	511	592	4	(11)	1,040	1,033	1	
コーポレート&インスティテュー ショナル・クライアント	244	250	245	(2)	0	494	492	0	
プライベート・バンキング部門	144	120	140	20	3	264	403	(34)	
インベストメント・バンキング部門	917	881	977	4	(6)	1,798	1,928	(7)	
アセット・マネジメント部門	754	1,300	314	(42)	140	2,054	1,221	68	
コーポレート・センター	(137)	(359)	(180)	(62)	(24)	(496)	(1,998)	(75)	
<b>税引前利益</b>	<b>1,534</b>	<b>1,822</b>	<b>1,111</b>	<b>(16)</b>	<b>38</b>	<b>3,356</b>	<b>1,151</b>	<b>192</b>	

当四半期の貸倒引当金繰入額は、純額51百万スイス・フランを計上し、このうち、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門は46百万スイス・フラン、インベストメント・バンキング部門は4百万スイス・フランであった。

営業費用合計は、主にインベストメント・バンキング部門における訴訟引当金の増加並びにスイス及び英国間における源泉徴収税条約に関連するプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門における経費引当金100百万スイス・フランによる一般管理費の増加14%を主に反映して、前年同期比4%増の5,319百万スイス・フランであった。報酬及び給付は、主に、当グループのコスト効率イニシアチブによる人員の削減を反映して、給与の減少が年金支出の増加により相殺されたため、2,961百万スイス・フランで安定していた。

当四半期における法人税475百万スイス・フランは、主に業績の地理的分散及び今年度において収益の組み合わせの変化を予想したこと起因する、以前から存在するスイスにおける繰延税金資産の再評価に関連する税金費用の影響を反映していた。全体で、繰延税金資産純額は、前四半期に比べ374百万スイス・フラン減少し、当四半期末において6,434百万スイス・フランとなった。純営業損失に対する繰延税金資産は、58百万スイス・フラン減少し、当四半期中に1,857百万スイス・フランとなった。当四半期中核業績の有効税率は、2013年第1四半期は28.0%であったのに対し、31.0%であった。

## 地域別中核事業業績

	期末 / 期末現在		増減率 (%)		期末	増減率		
	2013年 第2四半期	2013年 第1四半期	2012年 第2四半期	前四半期比	前年同期比	2013年 上半期	2012年 上半期	前年 同期比
<b>純収益 (単位: 百万スイス・フラン)</b>								
スイス国内	1,867	1,792	1,919	4	(3)	3,659	3,837	(5)
欧州、中東及びアフリカ地域	1,711	1,947	1,705	(12)	0	3,658	3,736	(2)
米州地域	2,431	2,551	2,000	(5)	22	4,982	4,618	8
アジア太平洋地域	815	940	525	(13)	55	1,755	1,392	26
コーポレート・センター	80	(131)	78	-	3	(51)	(1,488)	(97)
<b>純収益</b>	<b>6,904</b>	<b>7,099</b>	<b>6,227</b>	<b>(3)</b>	<b>11</b>	<b>14,003</b>	<b>12,095</b>	<b>16</b>
<b>継続事業からの税引前利益 / (損失) (単位: 百万スイス・フラン)</b>								
スイス国内	694	560	738	24	(6)	1,254	1,405	(11)
欧州、中東及びアフリカ地域	183	600	227	(70)	(19)	783	618	27
米州地域	573	669	419	(14)	37	1,242	1,038	20
アジア太平洋地域	221	352	(93)	(37)	-	573	88	-
コーポレート・センター	(137)	(359)	(180)	(62)	(24)	(496)	(1,998)	(75)
<b>継続事業からの税引前利益</b>	<b>1,534</b>	<b>1,822</b>	<b>1,111</b>	<b>(16)</b>	<b>38</b>	<b>3,356</b>	<b>1,151</b>	<b>192</b>

注：当グループ事業の大部分は、顧客ニーズの便宜を図るための地域間調整を要する。当グループ業績の地域別割当方法は経営判断によるものである。プライベート・バンキング部門では、当グループ・リレーションシップ・マネジャーのレポートング体制及び取引が記録される地域に基づいて割り当てられる。インベストメント・バンキング部門では、トレーディング業績はそのリスクを主に管理している地域に基づいて割り当てられ、手数料の業績は顧客の居住地域に基づいて割り当てられる。アセット・マネジメント部門では、投資アドバイザーと営業チームの配属地域に基づいて割り当てられる。

運用資産は1,296.6十億スイス・フランで、前四半期末から1.1%減少した。これは不利な市場変動及び不利な為替関連の変動が安定した新規純資産により相殺されたためであった。ウェルス・マネジメント・クライアントは、新興市場及び超富裕層個人(UHNWI)の顧客セグメントからの堅調な流入額の継続により新規純資産7.5十億につながったが、一部西欧における継続的な流出額によって相殺された。スイスにおけるコーポレート&インスティテューショナル・クライアントは、大規模なスイスの機関顧客の少数が当グループの指標商品の一部を現金にして戦略のバランスを取ったことにより0.2十億スイス・フランの流出額を計上した。アセット・マネジメント部門は、主に信用、ヘッジ・ファンド及び債券売買収入、株式商品並びにマルチ・アセット・クラス・ソリューションにおける流入額により、当四半期において新規純資産1.5十億スイス・フランを記録したが、インデックス戦略による流出額及び当グループが撤退を決断した事業による1.0十億スイス・フランの流出額により一部相殺された。

## 情報及び進展

### 表示形式及び報告内容の変更

事業を運営する際、収益は合計金額で評価されており、これにはトレーディングにおける利益と損失の評価並びに資金調達及びヘッジ持分による関連利息収益及び費用が含まれている。このため、個別の収益項目が業績の指標とならない場合がある。

2013年1月1日付けで、スイスにおいて、バーゼル銀行監督委員会(BCBS)のバーゼルIII枠組みが、スイスの「大きすぎて潰せない」法律及びこれに基づく規則とともに実施された。当グループに関連する開示は、当グループの関連する予想を含む、当グループに対する要件に関する現在の解釈に基づくものである。スイスにおけるこれらの要件の最終的な実施及び当グループの予想又は見積の変更により、本報告書に表示される数字とは異なるものとなる可能性がある。有意な比較情報を表示するために示されている当グループの2012年第4四半期の比率計算は、2012年12月31日付けでスイスにおいてバーゼルIII枠組みが実施されたように仮定して、かかる日付における見積りを使用している。

### 主な業績指標

当グループ並びに当グループのプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門及びインベストメント・バンキング部門の主な業績指標(KPIs)は、当グループの戦略的計画、規制環境及び市場周期を反映している。損益計算書ベースのKPIsは、非GAAPの財務指標である基礎的業績に基づいて測定されている。

### コラボレーション収益

当四半期から、コラボレーション収益は、当グループの1つ以上の部門が取引に参加した場合に生じるコラボレーション収益の総額により表される、当グループの純収益の割合として計算されている。また、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門におけるコラボレーション収益には、一方ではウェルス・マネジメント・クライアント及びコーポレート&インスティテューショナル・クライアント事業、他方ではアセット・マネジメント並びに証券取引及び売却事業の間における、抱き合わせ販売及び顧客委託活動から生じた収益が含まれる。従前の期間のコラボレーション収益は、この変更により重大な影響を及ぼされず、また、再表示されていない。コラボレーション収益は、専用のガバナンス構造により測定され、内部の予算配分方式を通して実施される。取引により生じた純収益のみが考慮される。トレーディング収益、プライベート・エクイティ及びその他の投資関連利益、評価調整額並びに中央管理される収益資金に関するポジション・リスクは、コラボレーション収益に含まれない。

### 主な業績指標

当グループの主な業績指標(KPIs)は、3年から5年の市場周期で達成すべき目標である。そのため、個別の四半期における業績よりも、前年比の業績がより有意な場合がある。当グループのKPIsは、当グループの通常の計画プロセスの一部として毎年査定されており、当グループの戦略的計画、規制環境及び市場動向を反映するために修正される可能性がある。

期末/期末時点	今後の目標	2013年 第2四半期	2013年 上半期	2012年
<b>成長(%)</b>				
コラボレーション収益	18%から20%の純収益	17.3	16.1	18.6
<b>効率及び業績(%)</b>				
総株主利益率(クレディ・スイス)(注1)	同業他社を上回る利益率	3.4	15.7	4.8
同業他社の総株主利益率(注1)(注2)	-	5.8	8.8	49.2
株主に帰属する株主資本利益率(年換算)(注3)	15%超	10.0	12.8	10.0
中核事業の費用/収入比率(注3)	70%以下	76.3	73.8	79.8
<b>資本(%)</b>				
見通しスイス中核資本比率	10%超	10.4	10.4	9.0

(注1) 情報源: ブルームバーグ。総株主利益率は、一定期間における特定の株式の上昇又は減価償却に配当を加え計算され、期首現在の株価のパーセンテージとして表示される。

(注2) 本比較における同業他社とは、バンク・オブ・アメリカ、パークレーズ、BNPパリバ、シティグループ、ドイツ銀行、HSBC、JPモルガン・チェース、ソシエテ・ジェネラル及びUBSである。かかる同業他社の総株主利益率は、各同業他社メンバーについてブルームバーグが報告した利益率の単体かつ非加重平均として計算される。

(注3) 引受行政の基準として測定される。

### コスト削減及び実施戦略

当グループは、自身の資本使途及び費用構造の最適化のため、引き続き、顧客重視かつ資本効率性を求める戦略を採用する。当グループは、2013年に3.2十億ドル、2014年度末までに3.8十億ドル、2015年度末までに4.4十億ドルの費用削減を目標としている。これらの目標は、一定の為替レートで測定し、事業再編費用並びにその他の重大な営業外費用及び変額報酬費用を除外するよう調整された、当グループの年換算の2011年上半期の費用ラレートで測定されている。将来期待される節減の大半は、主に、細分化及び複製機能の連結並びにITアプリ

ケーション及び機能の統合の継続を通じた、当グループ全体のインフラ共有及びサポート・サービスにより実現される。当グループはまた、当グループの2つの営業部門においてさらなる節減を目指している。プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門において、当グループは、統合されたプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門の設置、当グループの営業プラットフォームの簡素化を含む窓口及びサポート機能の合理化、海外の裕福な顧客及びスイスの顧客を対象としたモデルの整備並びに公表済の事業部売却により、費用便益を生み出す見込みである。インベストメント・バンキング部門において、当グループは、2012年に完了済のイニシアチブ、事業ライン及び地理的地域全体の効率性の検討及び実現の継続並びに当グループのビジネス・ミックスの洗練及び最も収益性の高い機会に合わせた資源の調整の継続により、費用便益を生み出す見込みである。当グループは、2013年から2015年までの間に、これらの手段に関連する事業再編費用約1.6十億スイス・フランを負担する見込みである。当グループは、当四半期において、これらの手段に関連する事業再編費用約133百万スイス・フランを負担した。

## 業績の総括

	プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント		
期末 / 期末現在	2013年第2四半期	2013年第1四半期	2012年第2四半期
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>			
純収益	3,424	3,285	3,398
貸倒引当金繰入額	46	28	40
報酬及び給付	1,353	1,379	1,412
一般管理費	896	794	783
手数料費用	212	203	186
その他の営業費用合計	1,108	997	969
<b>営業費用合計</b>	<b>2,461</b>	<b>2,376</b>	<b>2,381</b>
<b>税引前利益(損失)</b>	<b>917</b>	<b>881</b>	<b>977</b>
法人税等 / (利益)	-	-	-
<b>純利益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
非支配持分に帰属する純利益	-	-	-
<b>株主に帰属する純利益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>主な経営指標(単位: %)</b>			
費用 / 収入比率	71.9	72.3	70.1
税引前収益率	26.8	26.8	28.8
実効税率	-	-	-
純利益率	-	-	-
<b>利用経済資本及び利益</b>			
平均利用経済資本(百万スイス・フラン)	9,682	9,670	9,911
平均利用経済資本に対する税引前利益(%) (注3)	38.5	37.1	40.1
<b>バランスシート統計(百万スイス・フラン)</b>			
総資産(注4)	279,340	284,588	277,922
貸付金純額	214,292	212,238	202,529
のれん	2,426	2,448	2,516
<b>従業員総数(正社員同等ベース)</b>			
従業員総数	26,500	27,000	27,300

## インベストメント・バンキング

期末 / 期末現在	2013年第 2 四半期	2013年第 1 四半期	2012年第 2 四半期
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>			
純収益	3,400	3,945	2,751
貸倒引当金繰入額	4	(6)	(15)
報酬及び給付	1,466	1,485	1,408
一般管理費	934	915	812
手数料費用	242	251	232
その他の営業費用合計	1,176	1,166	1,044
<b>営業費用合計</b>	<b>2,642</b>	<b>2,651</b>	<b>2,452</b>
<b>税引前利益(損失)</b>	<b>754</b>	<b>1,300</b>	<b>314</b>
法人税等/(利益)	-	-	-
<b>純利益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
非支配持分に帰属する純利益	-	-	-
<b>株主に帰属する純利益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>主な経営指標(単位:%)</b>			
費用/収入比率	77.7	67.2	89.1
税引前収益率	22.2	33.0	11.4
実効税率	-	-	-
純利益率	-	-	-
<b>利用経済資本及び利益</b>			
平均利用経済資本(百万スイス・フラン)	19,939	19,292	20,103
平均利用経済資本に対する税引前利益(%) (注3)	15.6	27.5	6.9
<b>バランスシート統計(百万スイス・フラン)</b>			
総資産(注4)	561,980	582,272	650,591
貸付金純額	31,872	36,735	36,623
のれん	6,128	6,136	6,149
<b>従業員総数(正社員同等ベース)</b>			
従業員総数	19,500	19,600	20,000



コーポレート・センター			
期末 / 期末現在	2013年第 2 四半期	2013年第 1 四半期	2012年第 2 四半期
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>			
<b>純収益</b>	80	(131)	78
<b>貸倒引当金繰入額</b>	1	0	0
報酬及び給付	142	159	180
一般管理費	66	44	69
手数料費用	8	25	9
その他の営業費用合計	74	69	78
<b>営業費用合計</b>	216	228	258
<b>税引前利益(損失)</b>	(137)	(359)	(180)
法人税等 / (利益)	-	-	-
<b>純利益</b>	-	-	-
非支配持分に帰属する純利益	-	-	-
<b>株主に帰属する純利益</b>	-	-	-
<b>主な経営指標(単位: %)</b>			
費用 / 収入比率	-	-	-
税引前収益率	-	-	-
実効税率	-	-	-
純利益率	-	-	-
<b>利用経済資本及び利益</b>			
平均利用経済資本(百万スイス・フラン)	2,254 (注2)	2,250 (注2)	2,552 (注2)
平均利用経済資本に対する税引前利益(%) (注3)	-	-	-
<b>バランスシート統計(百万スイス・フラン)</b>			
総資産(注4)	74,316	75,339	110,350
貸付金純額	22	22	12
のれん	-	-	-
<b>従業員総数(正社員同等ベース)</b>			
従業員総数	300	300	900

[次へ](#)

	中核事業業績(注1)		
期末/期末現在	2013年第2四半期	2013年第1四半期	2013年第2四半期
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>			
<b>純収益</b>	6,904	7,099	6,227
<b>貸倒引当金繰入額</b>	51	22	25
報酬及び給付	2,961	3,023	3,000
一般管理費	1,896	1,753	1,664
手数料費用	462	479	427
その他の営業費用合計	2,358	2,232	2,091
<b>営業費用合計</b>	5,319	5,255	5,091
<b>税引前利益(損失)</b>	1,534	1,822	1,111
法人税等/(利益)	475	510	311
<b>純利益</b>	1,059	1,312	800
非支配持分に帰属する純利益	14	9	12
<b>株主に帰属する純利益</b>	1,045	1,303	788
<b>主な経営指標(単位:%)</b>			
費用/収入比率	77.0	74.0	81.8
税引前収益率	22.2	25.7	17.8
実効税率	31.0	28.0	28.0
純利益率	15.1	18.4	12.7
<b>利用経済資本及び利益</b>			
平均利用経済資本(百万スイス・フラン)	31,856	31,193	32,544
平均利用経済資本に対する税引前利益(%) (注3)	19.8	23.9	14.3
<b>バランスシート統計(百万スイス・フラン)</b>			
総資産(注4)	915,636	942,199	1,038,863
貸付金純額	246,186	248,995	239,164
のれん	8,554	8,584	8,665
<b>従業員総数(正社員同等ベース)</b>			
従業員総数	46,300	46,900	48,200

期末 / 期末現在	SEIを除く非支配持分		
	2013年第2四半期	2013年第1四半期	2012年第2四半期
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>			
純収益	122	71	34
貸倒引当金繰入額	0	0	0
報酬及び給付	12	1	5
一般管理費	5	1	9
手数料費用	0	0	0
その他の営業費用合計	5	1	9
<b>営業費用合計</b>	<b>17</b>	<b>2</b>	<b>14</b>
<b>税引前利益(損失)</b>	<b>105</b>	<b>69</b>	<b>20</b>
法人税等/(利益)	0	0	0
<b>純利益</b>	<b>105</b>	<b>69</b>	<b>20</b>
非支配持分に帰属する純利益	105	69	20
<b>株主に帰属する純利益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>主な経営指標(単位:%)</b>			
費用/収入比率	-	-	-
税引前収益率	-	-	-
実効税率	-	-	-
純利益率	-	-	-
<b>利用経済資本及び利益</b>			
平均利用経済資本(百万スイス・フラン)	-	-	-
平均利用経済資本に対する税引前利益(%) (注3)	-	-	-
<b>バランスシート統計(百万スイス・フラン)</b>			
総資産(注4)	4,267	4,419	4,592
貸付金純額	-	-	-
のれん	-	-	-
<b>従業員総数(正社員同等ベース)</b>			
従業員総数	-	-	-

クレディ・スイス			
期末 / 期末現在	2013年第 2 四半期	2013年第 1 四半期	2012年第 2 四半期
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>			
<b>純収益</b>	7,026	7,170	6,261
<b>貸倒引当金繰入額</b>	51	22	25
報酬及び給付	2,973	3,024	3,005
一般管理費	1,901	1,754	1,673
手数料費用	462	479	427
その他の営業費用合計	2,363	2,233	2,100
<b>営業費用合計</b>	5,336	5,257	5,105
<b>税引前利益(損失)</b>	1,639	1,891	1,131
法人税等/(利益)	475	510	311
<b>純利益</b>	1,164	1,381	820
非支配持分に帰属する純利益	119	78	32
<b>株主に帰属する純利益</b>	1,045	1,303	788
<b>主な経営指標(単位: %)</b>			
費用/収入比率	75.9	73.3	81.5
税引前収益率	23.3	26.4	18.1
実効税率	29.0	27.0	27.5
純利益率	14.9	18.2	12.6
<b>利用経済資本及び利益</b>			
平均利用経済資本(百万スイス・フラン)	31,856	31,193	32,544
平均利用経済資本に対する税引前利益(%) (注3)	21.1	24.8	14.5
<b>バランスシート統計(百万スイス・フラン)</b>			
総資産(注4)	919,903	946,618	1,043,455
貸付金純額	246,186	248,995	239,164
のれん	8,554	8,584	8,665
<b>従業員総数(正社員同等ベース)</b>			
従業員総数	46,300	46,900	48,200

(注1) 中核事業の業績には、統合された銀行事業の業績は含まれ、SEIを除く非支配持分に関する収益及び費用は除く。

(注2) 分散化の効果を含む。

(注3) 割り当てられたのれんの利息費用を除いた利益を用いて計算している。

(注4) 2013年第1四半期から、セグメント資産はセグメント同士のグループ内残高を除く。今回の発表との整合性を図るため、過去の事業年度に関して一定の再分類を行っている。

### 株式の発行

2013年第2四半期において、当グループは、強制及び偶発転換証券(MACCS)の転換に関連して、条件付き、転換及び授権資本から当グループの株式2億株を発行した。これらの株式は、2013年4月8日に交付された。

2013年4月の年次株主総会(AGM)において、株主は、2012年度の記名式株式1株当たり約0.65スイス・フランに相当する価額の、1株辺り0.10スイス・フランの記名式株式の形式による現金配当及び新株の分配を承認した。その結果、当グループは、2013年5月の授権資本から、37.6百万株の当グループの新株を発行した。

当グループはまた、株式報酬報奨に関連して、17.1百万株の当グループの株式を新たに発行した。

## 報酬及び給付

1年の報酬及び給付は、業績の強度と範囲及び人員レベルを反映し、基本給、給付、前年度の報酬に基づく株式報酬や繰延報酬の償却といった固定要素に加え、任意の変動要素を含んでいる。

変動要素は、当該年度の業績連動変額報酬を反映している。株式報酬及びその他の報奨を通じて繰延べられた当該年度の業績連動報酬の一部は、将来の期間において費用負担され、付与及びその他の条件の対象となる。

## 取締役会及び経営陣の変更

2013年4月の年次株主総会において、株主は、それぞれの任期を3年間とし、カイ・S・ナルゴルワラ氏を新たな取締役会の新たなメンバーとして選任し、ノリーン・ドイル氏及びジャシム・ビン・ハマド・J・J・アル・サーニ氏を再任することを承認した。ロバート・H・ベンモシェ氏、アジス・R・D・シリアーニ氏及びデイビッド・W・シズ氏は、2013年の年次株主総会をもって取締役階を退任した。

2013年7月、当グループは、2014年1月1日付で、ジョアチム・エクスリン氏が、トピマス・グルティマン氏の最高リスク責任者及び業務執行役員の役職を引き継ぐことを発表した。同時に、グルティマン氏は、取締役会会長に対して報告を行う、レピュテーション・リスク、企業責任及び規制政策の責任者としての新たな役職を引き受ける。

## 規制上の進展と提案

政府の指導者や規制当局は、資本、レバレッジ及び流動性の要件、報酬慣行の変化とシステミック・リスクを含め、金融サービス業界の改革に引き続き注力していた。

2013年4月15日、連邦準備制度理事会(Fed)及び米国連邦預金保険会社(FDIC)は、クレディ・スイスを含む一部の金融会社に対し、将来における決議案の追加的な分析及びデータを提供するように要求する追加のガイダンスを発表し、更新案の提出の締切を2013年7月1日から2013年10月1日まで延期した。

2013年6月4日、米国商品先物取引委員会(CFTC)は、スワップ実行機関の規制及びスワップの強制取引実行要件の適用を管理する新たな規則を発行した。2013年度末までに、これらの規則の結果として、現在は清算する必要がある、標準化された金利スワップ及び指標クレジット・デフォルト・スワップ(CDS)の多く又は全てが、店頭市場(OTC)ではなく、スワップ実行機関又は証券取引所において実行される見込みである。

2013年7月1日、当グループがスワップ取引事業の大半を行う事業体であるクレディ・スイス・セキュリティーズ(ヨーロッパ)リミテッド(CSSEL)が、CFTCにスワップ・ディーラーとして登録された。

2013年7月12日、CFTCは、最終的なクロス・ボーダー・ガイダンス並びにCFTC規則のクレディ・スイス・インターナショナル(CSI)及びCSSELを含む米国外のスワップ・ディーラーへの適用に関する一時的な免除命令を採用した。CFTCにより採用されたガイダンスは、米国外のスワップ・ディーラーが、一部のCFTC規則を順守する代わりに、自国の類似する規則を順守することを許可する、代理順守を申請することを認めている。これに関して、欧州委員会(EC)及び欧州証券市場監督局(ESMA)は、CSI及びCSSELを含むEUに拠点を置く会社を代理して、CFTCに対し、代理順守の申請を行った。CFTCの一時的な免除命令に基づき、CSI及びCSSELは、2013年12月21日又はCFTCによる代理順守の決定の30日後のいずれか早い方までは、最終的なガイダンスに基づき代理順守が利用可能なスワップ・ディーラーに適用される一部のCFTC要件を順守する必要はない。CFTCがEC/ESMAの申請を拒否する、又は予想より不利な条件で認めた場合、CSI及びCSSELは、複数の管轄にわたる重複又は相反する要求の対象となる可能性がある。また、CFTCの最終的なクロス・ボーダー・ガイダンスは、非常に複雑であり、かつ米国外スワップ・ディーラーの規制に関するCFTCの以前の提案において未だに明らかになっていない幾つかの概念を含んでいる。当グループは、未だにガイダンスを評価中であるが、当グループは、これが、当グループの米国外デリバティブ事業に対するCFTC要件の予期せぬ拡大を招く、又はその事業の一部の側面を整合するよう再構成することを当グループに要求する可能性があると考えている。

2013年6月27日、EUの官報において、資本要求規制IV(CRD IV)が発行された。2014年1月1日付けで、CRD IVは、現在のCRD指令をバーゼルIII及びその他の要件を実施する新たな措置に置き換える。これらの要件の順守は、プルーデンス規制機構から一部の当グループの英国子会社の規制資本要件に関するモデルの証明書を受領することを含む。

2013年7月、Fed、FDIC及び通貨監督庁は、現存の米国銀行規制資本規則を整備し、バーゼルIII枠組み及びドッド・フランク金融制度改革・消費者保護法(「ドッド・フランク法」)の一部の規定を実施する最終資本規則を発表した。かかる最終資本規則は、BCBSにより発行されたバーゼルIII枠組みに大きく一致しているが、これらはドッド・フランク法の要件により幾つかの重大な点において相違しており、バーゼルIIIのその他のより新しい側面には対応していない。当グループは、現時点では、米国銀行規制資本基準の対象ではないが、クレディ・スイスがFedの提案した規則に基づき中間持株会社を設立するよう要求される場合、かかる会社は単独ベースで(すなわち、親会社の援助を考慮せずに)最終資本規則に従うよう要求される可能性がある。

2013年7月12日、米国財務省は、外国口座税務コンプライアンス法の発効を、2014年7月1日まで6ヶ月延期する通知を発行した。

スイス連邦最高裁判所は、2013年7月のクレディ・スイスの旧顧客に関する決定において、現存の二重課税を回避するための1996年スイス/米国二重課税条約に基づき、個別の顧客を対象とするのではなく行動パターンを報告する、いわゆる集団要請が認められることを承認した。

スイス連邦最高裁判所は、2012年第4四半期において、別の顧客により提起された、投資商品の供給業者が当該顧客の銀行に支払った手数料の払い戻しを求める訴訟における判決を下した。裁判所は、任意の資産運用委託に関連して投資商品の発行者より受領した支払(「返還」)は、顧客による権利放棄のない限り、顧客に対し負担する(グループ内の会社からの支払を含む)必要があると判示した。その後、スイス金融市場監督当局(FINMA)は、すべての銀行に対し、影響される可能性のある顧客に対し通知するよう求める通知を発行した。当グループは、2013年第2四半期における当グループの任意の委託顧客に対して通知することにより、これを行った。当グループの現時点での評価では、この判決によるいかなる重大なエクスポージャーも予想されない。

#### **基礎的業績に対する調整 中核業績**

基礎的業績は、当グループの信用スプレッド及び当グループが報告した中核業績に含まれる特定のその他の重要な項目の変動による評価の影響を除く、非GAAPの財務指標である。経営陣は、経営陣が当グループの基礎的な実績を示すものと考えない項目を除き、基礎的業績が、当グループ及び部門別の業績を経時的に査定することを目的とした当グループの経營業績の有益な表示を提供すると考えている。以下は、当グループの基礎的中核業績を、最も直接的に類似する米国GAAP評価に対して調整したものである。

	2013年 第2四半期	2013年 第1四半期	2012年 第2四半期	2013年 上半期	2012年 上半期	2012年度
<b>重要な項目の概要</b> (単位: 百万スイス・フラン)						
純収益 報告	6,904	7,099	6,227	14,003	12,095	23,557
自身の信用スプレッドの変動による公正価値の影響	(124)	68	(39)	(56)	1,515	2,912
再編費用	-	-	7	-	7	15
アバディーン・アセット・マネジメントにおける利益の売却による利益	-	-	(66)	-	(244)	(384)
クレリデン・ロイの統合による非中核事業の売却の利益	-	-	(41)	-	(41)	(41)
アセット・マネジメント・ファイナンス・エルエルシーの減損及びその他の損失	-	-	-	-	-	68
不動産の売却による利益	-	-	-	-	-	(533)
ウィンカーサの売却による利益	-	-	-	-	-	(45)
プライベート・エクイティの売却による損失(利益)	(6)	(13)	-	(19)	-	82
J0ハムプロの売却による損失	-	46	-	46	-	-
<b>基礎的純収益</b>	<b>6,774</b>	<b>7,200</b>	<b>6,088</b>	<b>13,974</b>	<b>13,332</b>	<b>25,631</b>
<b>信用損失引当金</b>	<b>51</b>	<b>22</b>	<b>25</b>	<b>73</b>	<b>59</b>	<b>170</b>
報告された営業費用合計	5,319	5,255	5,091	10,574	10,885	21,508
自身の信用スプレッドの変動による公正価値の影響	6	(12)	-	(6)	-	(27)
再編費用	(133)	(92)	(176)	(225)	(244)	(665)
一部の訴訟引当金	-	-	-	-	-	(363)
アセット・マネジメント部門の処分に関する訴訟費用	(5)	(5)	-	(10)	-	-
IT構造の簡素化	(19)	-	-	(19)	-	-
<b>営業費用合計 基礎的</b>	<b>5,168</b>	<b>5,146</b>	<b>4,915</b>	<b>10,314</b>	<b>10,641</b>	<b>20,453</b>
<b>税引前利益 基礎的</b>	<b>1,555</b>	<b>2,032</b>	<b>1,148</b>	<b>3,587</b>	<b>2,632</b>	<b>5,008</b>
法人税等/(還付) 報告	475	510	311	985	295	496
自身の信用スプレッドの変動による公正価値の影響	(12)	13	(21)	1	423	678
再編費用	34	29	43	63	64	203
アバディーン・アセット・マネジメントにおける利益の売却による利益	-	-	(8)	-	(40)	(58)
クレリデン・ロイの統合による非中核事業の売却の利益	-	-	(4)	-	(4)	(4)
アセット・マネジメント・ファイナンス・エルエルシーの減損及びその他の損失	-	-	-	-	-	27
不動産の売却による利益	-	-	-	-	-	(88)
プライベート・エクイティの売却による損失(利益)	(3)	(6)	-	(9)	-	10
J0ハムプロの売却による損失	-	13	-	13	-	-
一部の訴訟引当金	-	-	-	-	-	133
アセット・マネジメント部門の処分に関する訴訟費用	2	2	-	4	-	-
IT構造の簡素化	4	-	-	4	-	-
<b>法人税等/(還付) 基礎的</b>	<b>500</b>	<b>561</b>	<b>321</b>	<b>1,061</b>	<b>738</b>	<b>1,397</b>
<b>被支配持分に帰属する純利益</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>34</b>
<b>株主に帰属する純利益 基礎的</b>	<b>1,041</b>	<b>1,462</b>	<b>815</b>	<b>2,503</b>	<b>1,870</b>	<b>3,577</b>
<b>損益計算書指標 基礎的(単位: %)</b>						
株主に帰属する株主資本利益率 基礎的	10.0	15.9	9.3	12.8	10.8	10.0
費用/収入比率 基礎的	76.3	71.5	80.7	73.8	79.8	79.8

(注1) 2012年度第3四半期におけるインベストメント・バンキング部門における多額の訴訟引当金に関連する136百万スイス・フラン(税引後96百万スイス・フラン)及び2012年度第4四半期におけるNCFE関連の訴訟の引当金227百万スイス・フラン(税引後134百万スイス・フラン)が含まれる。

### 資金の割当と資金調達

各商品に関する責任は、すべての関連する収益及び費用を計上するセグメントに割り当てられる。関連しない第三者との間の取引に関する価格構造を反映させるための収益分与とサービスレベルに関する取決めに基づき、別のセグメントに代わってサービスを提供したことによる報酬は管理されている。コーポレート・サービス及びビジネス・サポートは共有サービス・エリアによって提供され、これらの費用はこれらのサービスにおける要件とその他の該当する方法によってセグメントとコーポレート・センターに割り当てられる。

当グループが資金調達活動を統括しており、資金調達及び資本を目的とした新証券の発行は主に銀行が行う。クレディ・スイス銀行は、調達した資金を当グループの子会社又は関連会社に対して貸し付けられる。資本は規制上の必要資本、利用経済資本並びに過去及び将来の資本収益率等を考慮してセグメントに分配される。資本に関連する各セグメントの純収益及び費用を計上するため市場レートを使用した転換価格が利用されており、長期的に安定した資金を提供する点においても、当グループの事業は評価を得ている。

### 公正価値評価

公正価値は、金融商品の会計と経営方法を整合させるため、金融商品の適切な測定法と考えられている。適用される会計指針において定義される公正価値ヒエラルキーは、経済的リスクの計測ではなく、価格又は公正価値のインプットの可観測性を示すものである。

市場価格が入手できず、且つ観測可能な情報がほとんど又はまったくない（レベル3）金融商品の評価にはモデルが利用された。モデルは、グループ内で作成され、現在の市況に対する適切性を確実にするため、本社から独立した機関によって検討される。当該モデルは、特定の金融商品に影響を与える流動性、集中度、価格の想定、リスク等に基づく、主観的評価及び多様なレベルの判断を必要とする。当該モデルは、これらの商品の価値を計算する際の観測可能及び観測不能のパラメータを考慮しており、これらの商品に関連する指標を含んでいる。当該指標を考慮することは、市場活動が減速した期間中において重要度を増している。

2013年第2四半期末現在、当グループの総資産及び負債総額のそれぞれ48%と33%が公正価値によって測定された。

当グループのレベル3の資産の大半がインベストメント・バンキング部門で計上されている一方、その一部はプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門のアセット・マネジメント事業、具体的には特定のプライベート・エクイティに対する投資において計上されている。レベル3として計上されている総資産は、主に販売用貸付金及びトレーディング資産の増加を反映して、2013年第2四半期中1.6十億スイス・フラン増加した。販売用貸付金の増加は、主に純買入額及びかかる貸付金のレベル3資産への移転を反映したものである。トレーディング資産の減少は、主にその他のトレーディング資産の純買入額を反映したものである。

バーゼル枠組みに基づくリスク加重資産ではない非支配持分及び連結VIEの資産を除き、当グループのレベル3の資産は、2013年第1四半期現在の287億スイス・フランに対して296億スイス・フランであった。2013年第2四半期末現在、かかる資産には、同一の基準で調整された総資産3%及び公正価値によって測定された総資産7%が含まれた（2013年第1四半期末現在は、それぞれ3%及び6%であった。）。

また評価の不確実性の幅は、概して当グループの財務状態に深刻な影響を与えるものではないが、特定の期間における業績によって、当グループの業績に重大な影響を与える可能性がある。

### 従業員数

2013年第2四半期末現在の従業員総数は4万6,300名で、2013年第1四半期末現在に比べ600名の減少、前年同期からは1,900名の減少となっている。これは当グループの費用効率イニシアチブによる人員削減に起因するものである。



## 事業部門別従業員数

	期末現在			増減率(%)	
	2013年 第2四半期	2013年 第1四半期	2012年 第2四半期	前四半期比	前年比
<b>従業員総数(正社員同等ベース)</b>					
プライベート・バンキング部門	26,500	27,000	27,300	(2)	(3)
インベストメント・バンキング部門	19,500	19,600	20,000	(1)	(3)
アセット・マネジメント部門	300	300	900	0	(67)
<b>従業員数合計</b>	<b>46,300</b>	<b>46,900</b>	<b>48,200</b>	<b>(1)</b>	<b>(4)</b>

## 部門別の業績

## プライベート・バンキング&amp;ウェルス・マネジメント部門

## 業績

	期間		増減率 (%)		期間		増減率 (%)	
	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第2四半期	前 四半期比	前年 同期比	2013年度 上半期	2012年度 上半期	前年 同期比
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>								
<b>純収益</b>	<b>3,424</b>	<b>3,285</b>	<b>3,398</b>	4	1	<b>6,709</b>	<b>6,873</b>	(2)
<b>貸倒引当金額</b>	<b>46</b>	<b>28</b>	<b>40</b>	64	15	<b>74</b>	<b>79</b>	(6)
報酬及び給付	1,353	1,379	1,412	(2)	(4)	2,732	2,939	(7)
一般管理費	896	794	783	13	14	1,690	1,557	9
手数料費用	212	203	186	4	14	415	370	12
その他営業費用合計	1,108	997	969	11	14	2,105	1,927	9
<b>営業費用合計</b>	<b>2,461</b>	<b>2,376</b>	<b>2,381</b>	4	3	<b>4,837</b>	<b>4,866</b>	(1)
<b>法人税控除前利益</b>	<b>917</b>	<b>881</b>	<b>977</b>	4	(6)	<b>1,798</b>	<b>1,928</b>	(7)
うちウェルス・マネジメント・クライアント	529	511	592	4	(11)	1,040	1,033	1
うちコーポレート&インスティテューショナル・クライアント	244	250	245	(2)	0	494	492	0
うちアセット・マネジメント	144	120	140	20	3	264	403	(34)
<b>損益計算書評価指標(%)</b>								
費用/収益比率	71.9	72.3	70.1	-	-	72.1	70.8	-
税引前利益マージン	26.8	26.8	28.8	-	-	26.8	28.1	-
<b>利用経済資本及び利益</b>								
平均利用経済資本 (百万スイス・フラン)	9,682	9,670	9,911	0	(2)	9,652	10,018	(4)
平均利用経済資本に対する 税引前利益(注1)	38.5	37.1	40.1	-	-	37.8	39.2	-
<b>従業員数(正社員に相当する者)</b>								
従業員数	26,500	27,000	27,300	(2)	(3)	26,500	27,300	(3)

(注1) 割り当てられたのれんの利息費用を除く利益に基づき計算されている。

	期間		増減率 (%)		期間		増減率 (%)	
	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第2四半期	前 四半期比	前年 同期比	2013年度 上半期	2012年度 上半期	前年 同期比
<b>純収益(百万スイス・フラン)</b>								
純利息収益	1,079	1,045	1,158	3	(7)	2,124	2,280	(7)
経常手数料収益	1,275	1,226	1,212	4	5	2,501	2,423	3
取引及びパフォーマンス・ ベースの収益	1,064	919	923	16	15	1,983	1,829	8
その他の収益(注1)	6	95	105	(94)	(94)	101	341	(70)
<b>純収益</b>	<b>3,424</b>	<b>3,285</b>	<b>3,398</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>6,709</b>	<b>6,873</b>	<b>(2)</b>
<b>貸倒引当金繰入額 (百万スイス・フラン)</b>								
新規繰入	88	52	69	69	28	140	149	(6)
繰入金の取崩し	(42)	(24)	(29)	75	45	(66)	(70)	(6)
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>46</b>	<b>28</b>	<b>40</b>	<b>64</b>	<b>15</b>	<b>74</b>	<b>79</b>	<b>(6)</b>
<b>バランスシート統計 (百万スイス・フラン)</b>								
貸付金純額	<b>214,292</b>	<b>212,238</b>	<b>202,529</b>	1	6	<b>214,292</b>	<b>202,529</b>	6
うちウェルス・マネジメント・ クライアント(注2)	151,700	150,018	143,559	1	6	151,700	143,559	6
うちコーポレート&インスティ テュショナル・クライアント	62,592	62,220	58,886	1	6	62,592	58,886	6
預金	<b>285,577</b>	<b>282,422</b>	<b>272,561</b>	1	5	<b>285,577</b>	<b>272,561</b>	5
うちウェルス・マネジメント・ クライアント(注2)	217,055	214,744	212,566	1	2	217,055	212,566	2
うちコーポレート&インスティ テュショナル・クライアント	68,522	67,678	59,995	1	14	68,522	59,995	14
<b>リレーションシップ・マネジャー数</b>								
スイス(注3)	1,600	1,610	1,650	(1)	(3)	1,600	1,650	(3)
ヨーロッパ・中東・アフリカ	1,260	1,290	1,340	(2)	(6)	1,260	1,340	(6)
南北アメリカ	610	630	600	(3)	2	610	600	2
アジア太平洋	450	430	390	5	15	450	390	15
ウェルス・マネジメント・ クライアント	3,920	3,960	3,980	(1)	(2)	3,920	3,980	(2)
コーポレート&インスティテュ ショナル・クライアント(スイス)	570	570	550	0	4	570	550	4
<b>リレーションシップ・マネジャー数</b>	<b>4,490</b>	<b>4,530</b>	<b>4,530</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>4,490</b>	<b>4,530</b>	<b>(1)</b>

(注1) クロック・ファイナンス取引における投資関連収益(損失)、株式投資及びその他の収益(損失)並びに公正価値の増加(減少)が含まれる。

(注2) ウェルス・マネジメント・クライアントには、裕福な顧客、富裕層及び超富裕層等の個人顧客が含まれる。

(注3) スイスのモーゲージ・センターにおけるリレーションシップ・マネジャーを反映するために調整。

## 業績の詳細

以下は、2013年度第2四半期及び2012年度第2四半期の業績の比較である。

### 純収益

純利息収益には、安定した預金による資金調達の期間スプレッド・クレジット及びローンの期間スプレッド・チャージが含まれる。経常手数料収益には、投資商品運用手数料、裁量的委託管理手数料及びその他の資産運用関連手数料並びに一般銀行商品及びサービスの手数料収益が含まれる。トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益は売買委託及び商品発行費用、顧客取引による外国為替手数料、運用資産及びカस्टディ資産に関連するパフォーマンス・ベースの手数料、取引及び販売利益、販売手数料、株式投資利益並びにその他のトランザクション・ベースの収入から成る。その他の収益には、投資関連収益及び損失、株式投資並びにその他の収益及び損失が含まれる。

### 前年同期比：3,424百万スイス・フランで安定

純収益は、トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益及び経常手数料収益の増加が、その他の収益及び純利息収益の減少によって相殺されたため、安定していた。トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益の増加は、ブローカー及び商品発行手数料の大幅な増加並びに実現プライベート・エクイティ利益における利払い金額の増加、株式投資利益の増加及び顧客取引による外国為替手数料の増加による顧客活動の改善を反映していた。これらの増加は、当グループの子会社のヘッジング・グリフォによる業績報酬の減少によって一部相殺された。経常手数料収益は、多くの収益分野での収益の増加により、前四半期比で5%増加した。その他の収益の減少は、主に、2012年第2四半期におけるアバディーン・アセット・マネジメントに対する当グループの投資の一部売却による66百万スイス・フランの利益及び非中核事業の売却に関連する41百万スイス・フランの利益を反映していた。低金利環境において、純利息収益は、平均預金高の増加による預金マージンの大幅な減少及び平均貸付高の増加による貸付マージンのわずかな増加により減少した。

### 貸倒引当金額

ウェルス・マネジメント・クライアントのローン・ポートフォリオは、スイスの住宅モーゲージ及び証券を担保とするローンによって構成されている。当グループのコーポレート&インスティテューショナル・クライアントのローン・ポートフォリオの質は安定しており、集中度が低く、主にモーゲージ、証券及びその他の金融担保によって担保されている。

### 前年同期比：40百万スイス・フランから15%増の46百万スイス・フラン

貸倒引当金繰入額は、主に独立の事例のための新規引当金の増加を反映して増加した。2013年第2四半期において、ウェルス・マネジメント・クライアントは、20百万スイス・フランの引当金純額を計上し、コーポレート&インスティテューショナル・クライアントは26百万スイス・フランの引当金純額を計上した。

### 営業費用

#### 報酬及び給付

### 前年同期比：1,412百万スイス・フランから4%減の1,353百万スイス・フラン

報酬及び給付の減少は、主に当グループの現行の効率手法による人員の減少を反映した給与費用の減少を反映していた。

### 一般管理費

### 前年同期比：783百万スイス・フランから14%増の896百万スイス・フラン

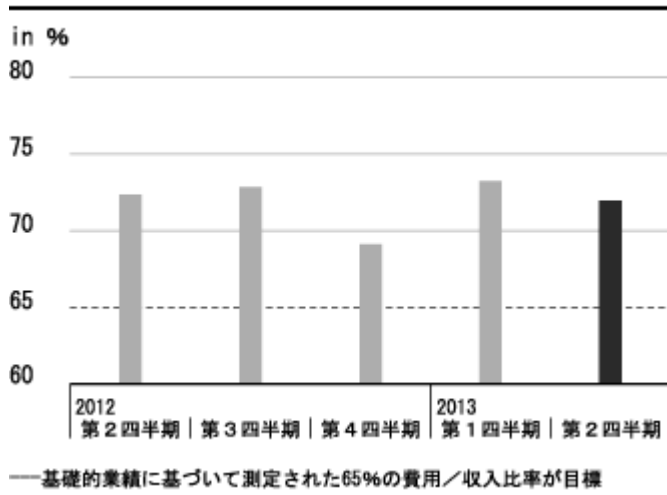
一般管理費の増加は、主に、最低800百万スイス・フランの顧客による規則的な支払を保証するために、スイスの銀行が合計で500百万スイス・フランを融資するよう義務づけられた、スイス及び英国間における源泉徴収税条約に関連する経費引当金100百万スイス・フランを反映していた。スイス銀行協会が発表した通り、英国国民が保有する未申告の資産の金額及び支払う責任のある金額は、スイスの銀行業界により当初見積もられた金額に比べ大幅に低いものである。また、かかる条約の元では、銀行の保証支払額は、顧客の規則的な支払を通しては償還されない、又は極めて限られた範囲のみにおいて償還されることを排除してしまふことはできない。スイス法に基づき規定される保証金額の割当手段に従って、当グループは、20%の総費用を負担する。計上された経費引当金は、予想される費用の全額を示している。

### 主な業績指標

当グループは、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門における基礎的業績に基づいて測定された65%の部門別費用/収入比率を目標としている。基礎的業績は、非GAAPの財務指標である。2013年度第2四半期において、基礎的費用/収入比率は71.9%であり、2012年第2四半期と比較して安定していた。源泉徴収税条約に関連する100百万スイス・フランの経費引当金を追加で除外した基礎的費用/収入比率は、68.9%である。

当グループはまた、ウェルス・マネジメント・クライアント及びアセット・マネジメント事業の両方において、新規純資産の6%の成長を目標としている。2013年度第2四半期において、ウェルス・マネジメント・クライアント及びアセット・マネジメントにおける年換算の四半期成長率は、それぞれ3.6%及び1.5%であった。

## 費用／収入比率 (KPI) - 基礎的



## 運用資産

運用資産は、より複雑性が少なくマージンの低い商品への投資によるリスクを避けた資産構成並びに現金及びマネーマーケット商品資産の大部分を反映し続けた。

運用資産1,296.6十億スイス・フランは、不利な市場変動及び外国為替に関連する不利な変動が堅調な新規純資産により一部相殺されたため、2013年度第1四半期末に比べ1.1%減であった。ウェルス・マネジメント・クライアントは、西欧における継続的な流出額により一部相殺された、新興市場及び当グループのUHNWI顧客セグメントからの堅調な流入額の継続により、新規純資産7.5十億スイス・フランに寄与した。スイスのコーポレート&インスティテューショナル・クライアントは、一部の大規模なスイスの機関顧客が当グループの一部の指標商品を現金にして投資戦略の再調整を行ったことにより、0.2十億スイス・フランの流出額を計上した。アセット・マネジメント部門は、主に信用、ヘッジ・ファンド並びに債券及び株式商品、並びにマルチ・アセット・クラス・ソリューションにおける流入額により、当四半期において新規純資産1.5十億スイス・フランを記録したが、インデックス戦略による流出額及び当グループが撤退を決定した事業による1.0十億スイス・フランの流出額により一部相殺された。

運用資産は、主に有利な市場変動及び新規純資産により、2012年度第2四半期に比べ6.9%増加した。

## 事業の発展

2013年7月1日、クレディ・スイスの上場投信（ETF）事業のブラックロックに対する売却が完了した。約140百万スイス・フランの関連利益は、2013年度第3四半期に認識される。

2013年4月、当グループは、ストラテジック・パートナーズを売却する契約に調印したことを発表した。この取引は2013年度第3四半期に終了する見込みである。

**基礎的業績に対する調整 プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント業績**

基礎的業績は、当グループ経営陣が基礎的なパフォーマンスを表すものではないと判断した特定の項目を除く、非GAAPの財務指標である。以下は、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメントの基礎的業績を、最も直接的に類似する米国GAAP評価に対して調整したものである。詳細については、本報告書及び表示された期間についての財務報告書におけるプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメントの項を参照のこと。

	2013年 第2四半期	2013年 第1四半期	2012年 第2四半期	2013年 上半期	2012年 上半期
<b>重要な項目の概要</b> (単位:百万スイス・フラン)					
純収益 報告	3,424	3,285	3,398	6,709	6,873
アバディーン・アセット・マネジメントにおける 利益の売却による利益	-	-	(66)	-	(244)
クラリデン・ロイの統合による非中核事業の売却の利益	-	-	(41)	-	(41)
プライベート・エクイティの売却による損失(利益)	(6)	(13)	-	(19)	-
J0ハムプロの売却による損失	-	(34)	-	(34)	-
<b>基礎的純収益</b>	<b>3,418</b>	<b>3,238</b>	<b>3,291</b>	<b>6,656</b>	<b>6,588</b>
<b>信用損失引当金</b>	<b>46</b>	<b>28</b>	<b>40</b>	<b>74</b>	<b>79</b>
報告された営業費用合計	2,461	2,376	2,381	4,837	4,866
アセット・マネジメント部門の処分に関連する訴訟費用	(5)	(5)	-	(10)	-
<b>営業費用合計 基礎的</b>	<b>2,456</b>	<b>2,371</b>	<b>2,381</b>	<b>4,827</b>	<b>4,866</b>
<b>税引前利益 基礎的</b>	<b>916</b>	<b>839</b>	<b>870</b>	<b>1,755</b>	<b>1,643</b>
<b>株主に帰属する株主資本利益率 基礎的</b>					
費用/収入比率 基礎的	71.9	73.2	72.3	72.5	73.9

**運用資産 - プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント**

	期間		増減率 (%)		期間		増減率 (%)	
	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第2四半期	前 四半期比	前年 同期比	2013年度 上半期	2012年度 上半期	前年 同期比
<b>地域別運用資産</b> (十億スイス・フラン)								
ウェルス・マネジメント・ クライアント	823.7	835.8	774.1	(1.4)	6.4	823.7	774.1	6.4
コーポレート&インスティテューショ ナル・クライアント(スイス)	238.3	238.6	213.8	(0.1)	11.5	238.3	213.8	11.5
アセット・マネジメント	390.7	393.1	360.5	(0.6)	8.4	390.7	360.5	8.4
事業全体で運用される資産 (注1)	(156.1)	(155.9)	(135.3)	0.1	15.4	(156.1)	(135.3)	15.4
<b>運用資産</b>	<b>1,296.6</b>	<b>1,311.6</b>	<b>1,213.1</b>	<b>(1.1)</b>	<b>6.9</b>	<b>1,296.6</b>	<b>1,213.1</b>	<b>6.9</b>
<b>平均運用資産</b> (十億スイス・フラン)								
平均運用資産	1,318.9	1,285.4	1,208.3	2.6	9.2	1,302.1	1,204.5	8.1
<b>事業別新規純資産</b> (十億スイス・フラン)								
ウェルス・マネジメント・ クライアント	7.5	5.5	5.5	36.4	36.4	13.0	11.0	18.2
コーポレート&インスティテューショ ナル・クライアント(スイス)	(0.2)	4.5	(2.1)	-	(90.5)	4.3	0.3	-
アセット・マネジメント	1.5	6.4	0.4	(76.6)	275.0	7.9	(11.0)	-
事業全体で運用される資産 (注1)	(1.2)	(4.4)	0.6	(72.7)	-	(5.6)	(1.6)	250.0
<b>新規純資産</b>	<b>7.6</b>	<b>12.0</b>	<b>4.4</b>	<b>(36.7)</b>	<b>72.7</b>	<b>19.6</b>	<b>(1.3)</b>	<b>-</b>

(注1) ウェルス・マネジメント・クライアント及びコーポレート&インスティテューショナル・クライアントのアセット・マネジメントにより運用される資産

## ウェルス・マネジメント・クライアント

## 純収益

## 純利息収益

前年同期比：855百万スイス・フランから7%減の794百万スイス・フラン

純利息収益の減少は、平均貸付及び預金高の増加による預金マージンの大幅な減少並びに安定的な貸付マージンを反映していた。

## 経常手数料収益

前年同期比：771百万スイス・フランから6%増の815百万スイス・フラン

経常手数料収益の増加は、主に証券決済手数料による投資決済及びサービス手数料の増加、資金運用手数料の増加を含む投資商品運用手数料の増加並びに裁量的委託管理手数料の増加を反映していた。

## トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益

前年同期比：631百万スイス・フランから15%増の728百万スイス・フラン

トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益の増加は、主として、販売委託手数料及び商品発行手数料の大幅な増加を伴う顧客活動の改善並びに主にSIXグループ・アーゲーにおける当グループの所有持分における36百万スイス・フランの配当金による株式投資利益の増加、並びに顧客取引による外国為替手数料の増加を反映していた。

## グロス・マージン

2013年度第2四半期の当グループのグロス・マージンは111ベース・ポイントとなり、主に不利な金利環境の継続及びグロス・マージンが低い収益性の高いUHNWI顧客セグメントの成長の影響を反映して、2012年度第2四半期から8ベース・ポイント減少した。平均運用資産は、2012年度第2四半期から8.8%増加した。

## 業績 - ウェルス・マネジメント・クライアント

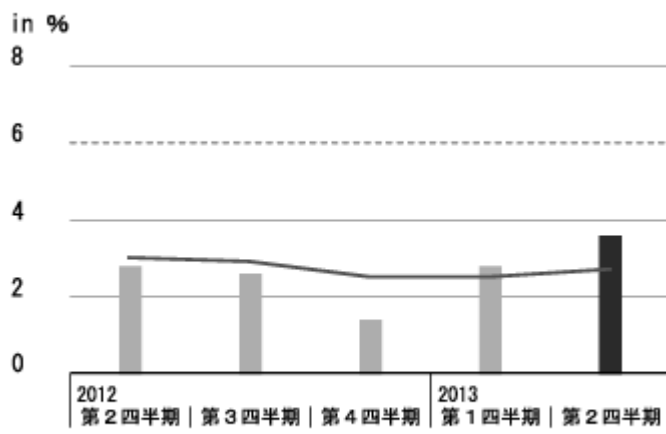
	期間		増減率 (%)		期間		増減率 (%)	
	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第2四半期	前 四半期比	前年 同期比	2013年度 上半期	2012年度 上半期	前年 同期比
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>								
純収益	2,337	2,232	2,298	5	2	4,569	4,535	1
貸倒引当金額	20	19	29	5	(31)	39	49	(20)
営業費用合計	1,788	1,702	1,677	5	7	3,490	3,453	1
税引前利益	529	511	592	4	(11)	1,040	1,033	1
<b>損益計算書評価指標 (%)</b>								
費用 / 収益比率	76.5	76.3	73.0	-	-	76.4	76.1	-
税引前利益マージン	22.6	22.9	25.8	-	-	22.8	22.8	-
<b>純収益(百万スイス・フラン)</b>								
純利息収益	794	762	855	4	(7)	1,556	1,680	(7)
経常手数料収益	815	782	771	4	6	1,597	1,538	4
取引及びパフォーマンス・ ベースの収益	728	654	631	11	15	1,382	1,276	8
その他の収益(注1)	0	34	41	(100)	(100)	34	41	(17)
純収益	2,337	2,232	2,298	5	2	4,569	4,535	1
<b>グロス・マージン (年率換算)(bp)(注2)</b>								
純利息収益	38	37	44	-	-	38	44	-
経常手数料収益	39	38	40	-	-	38	40	-
取引及びパフォーマンス・ ベースの収益	34	32	33	-	-	33	33	-
その他の収益	0	2	2	-	-	1	1	-
グロス・マージン	111	109	119	-	-	110	118	-

2013年第2四半期より、当社がクライアントに対して一定の慣習的なファンドサービスを提供した際に、当社が代理人として回収した報酬で、直接第三者の投資マネジャーに支払われるものについては、適用される会計基準に従って純額ベースで表示されることとなった。これらの報酬は、従来グロス・ベースで報酬収益及び手数料費用として計上されていた。過年度の数値は現在の表示方法に従って再表示されている。2013年第1四半期及び2012年第2四半期のグロス・マージンに対するインパクトは1ベース・ポイントの減少であった。

(注1) 2013年第1四半期のJOハムプロの売却の利益と2012年第2四半期のクラリデン・ロイの統合による非中核事業の売却の利益を反映している。

(注2) 純収益を平均運用資産で割ったものである。

## 新規純資産成長率(KPI)



--- 6%の年間成長率が目標

— 新規純資産成長率(四半期移動平均)

運用資産 - ウェルス・マネジメント・クライアント									
	期間			増減率 (%)		期間		増減率 (%)	
	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第2四半期	前 四半期比	前年 同期比	2013年度 上半期	2012年度 上半期	前年 同期比	
<b>地域別運用資産</b>									
<b>(十億スイス・フラン)</b>									
スイス	272.1	272.3	251.3	(0.1)	8.3	272.1	251.3	8.3	
ヨーロッパ・中東・アフリカ	267.5	274.1	271.3	(2.4)	(1.4)	267.5	271.3	(1.4)	
南北アメリカ	173.0	177.2	153.9	(2.4)	12.4	173.0	153.9	12.4	
アジア太平洋	111.1	112.2	97.6	(1.0)	13.8	111.1	97.6	13.8	
<b>運用資産</b>	<b>823.7</b>	<b>835.8</b>	<b>774.1</b>	<b>(1.4)</b>	<b>6.4</b>	<b>823.7</b>	<b>774.1</b>	<b>6.4</b>	
<b>平均運用資産</b>									
<b>(十億スイス・フラン)</b>									
平均運用資産	840.1	819.8	772.0	2.5	8.8	830.0	767.6	8.1	
<b>通貨別運用資産</b>									
<b>(十億スイス・フラン)</b>									
米ドル	310.5	312.1	283.9	(0.5)	9.4	310.5	283.9	9.4	
ユーロ	174.3	175.0	171.9	(0.4)	1.4	174.3	171.9	1.4	
スイス・フラン	189.4	194.8	183.6	(2.8)	3.2	189.4	183.6	3.2	
その他	149.5	153.9	134.7	(2.9)	11.0	149.5	134.7	11.0	
<b>運用資産</b>	<b>823.7</b>	<b>835.8</b>	<b>774.1</b>	<b>(1.4)</b>	<b>6.4</b>	<b>823.7</b>	<b>774.1</b>	<b>6.4</b>	
<b>地域別新規純資産</b>									
<b>(十億スイス・フラン)</b>									
スイス	2.7	0.4	0.7	-	285.7	3.1	2.0	55.0	
ヨーロッパ・中東・アフリカ	1.9	0.9	0.3	111.1	-	2.8	(2.1)	-	
南北アメリカ	0.0	1.6	2.5	(100.0)	(100.0)	1.6	6.3	(74.6)	
アジア太平洋	2.9	2.6	2.0	11.5	45.0	5.5	4.8	14.6	
<b>新規純資産</b>	<b>7.5</b>	<b>5.5</b>	<b>5.5</b>	<b>36.4</b>	<b>36.4</b>	<b>13.0</b>	<b>11.0</b>	<b>18.2</b>	
<b>運用資産の増加</b>									
<b>(十億スイス・フラン)</b>									
新規純資産	7.5	5.5	5.5	-	-	13.0	11.0	-	
その他の影響	(19.6)	31.8	(3.6)	-	-	12.2	12.9	-	
うち市場の動き	(14.6)	20.7	(18.3)	-	-	6.1	13.6	-	
うち通貨	(3.5)	13.6	14.8	-	-	10.1	(0.3)	-	
うちその他	(1.5)	(2.5)	(0.1)	-	-	(4.0)	(0.4)	-	
<b>運用資産の増加</b>	<b>(12.1)</b>	<b>37.3</b>	<b>1.9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25.2</b>	<b>23.9</b>	<b>-</b>	
<b>運用資産の増加(年率換算)(%)</b>									
新規純資産	3.6	2.8	2.8	-	-	3.3	2.9	-	
その他の影響	(9.4)	15.9	(1.8)	-	-	3.0	3.5	-	
<b>運用資産の増加</b>	<b>(5.8)</b>	<b>18.7</b>	<b>1.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.3</b>	<b>6.4</b>	<b>-</b>	
<b>運用資産の増加(4四半期移動平均)(%)</b>									
新規純資産	2.7	2.5	3.0	-	-	-	-	-	
その他の影響	3.7	5.7	1.1	-	-	-	-	-	
<b>運用資産の増加(4四半期移動平均)</b>	<b>6.4</b>	<b>8.2</b>	<b>4.1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	



## 業績 - コーポレート&amp;インスティテューショナル・クライアント

	期間			増減率 (%)		期間		増減率 (%)
	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第2四半期	前 四半期比	前年 同期比	2013年度 上半期	2012年度 上半期	前年 同期比
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>								
純収益	525	520	534	1	(2)	1,045	1,071	(2)
貸倒引当金額	26	9	11	189	136	35	30	17
営業費用合計	255	261	278	(2)	(8)	516	549	(6)
税引前利益	244	250	245	(2)	0	494	492	0
<b>損益計算書評価指標(%)</b>								
費用/収益比率	48.6	50.2	52.1	-	-	49.4	51.3	-
税引前利益マージン	46.5	48.1	45.9	-	-	47.3	45.9	-
<b>純収益(百万スイス・フラン)</b>								
純利息収益	285	283	303	1	(6)	568	600	(5)
経常手数料収益	115	113	115	2	0	228	230	(1)
取引及びパフォーマンス・ ベースの収益	131	129	120	2	9	260	261	0
その他の収益(注1)	(6)	(5)	(4)	20	50	(11)	(20)	(45)
純収益	525	520	534	1	(2)	1,045	1,071	(2)

(注1) クロック・ファイナンス取引における公正価値の損失が含まれる。

## コーポレート&amp;インスティテューショナル・クライアント

## 純収益

## 純利息収益

前年同期比：303百万スイス・フランから6%増の285百万スイス・フラン

かかる減少は、平均預金高の増加による預金マージンの大幅な減少及び平均貸付高の増加による貸付マージンの増加を反映していた。

## 経常手数料収益

前年同期比：115百万スイス・フランで変動なし

安定的な経常手数料収益は、銀行サービス手数料の増加及び投資商品運用手数料の増加により相殺された裁量的委託管理手数料の減少を反映していた。

## トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益

前年同期比：120百万スイス・フランから9%増の131百万スイス・フラン

かかる増加は、主として、顧客取引による外国為替手数料の増加、統合的ソリューションからの収益の増加及び株式投資利益の増加によるものであった。

## 業績 - アセット・マネジメント

	期間		増減率 (%)		期間		増減率 (%)	
	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第2四半期	前 四半期比	前年 同期比	2013年度 上半期	2012年度 上半期	前年 同期比
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>								
純収益	562	533	566	5	(1)	1,095	1,267	(14)
貸倒引当金額	0	0	0	-	-	0	0	-
営業費用合計	418	413	426	1	(2)	831	864	(4)
税引前利益	144	120	140	20	3	264	403	(34)
<b>損益計算書評価指標(%)</b>								
費用/収益比率	74.4	77.5	75.3	-	-	75.9	68.2	-
税引前利益マージン	25.6	22.5	24.7	-	-	24.1	31.8	-
<b>純収益(百万スイス・フラン)</b>								
経常手数料収益	345	331	326	4	6	676	655	3
取引及びパフォーマンス・ ベースの収益	205	136	172	51	19	341	292	17
その他の収益	12	66	68	(82)	(82)	78	320	(76)
純収益	562	533	566	5	(1)	1,095	1,267	(14)
<b>種類別純収益の詳細 (百万スイス・フラン)</b>								
資産運用報酬	345	331	326	4	6	676	655	3
販売、取引及びその他の手数料	49	62	51	(21)	(4)	111	95	17
業績報酬及び利息	123	47	74	162	66	170	108	57
株式投資利益	14	10	27	40	(48)	24	47	(49)
手数料収益	531	450	478	18	11	981	905	8
投資関連収益(損失)	28	88	27	(68)	4	116	128	(9)
株式投資収益(損失)	0	0	69	-	(100)	0	239	(100)
その他の収益(注1)	3	(5)	(8)	-	-	(2)	(5)	(60)
純収益	562	533	566	5	(1)	1,095	1,267	(14)
<b>平均運用資産の費用連動マージン (年率換算)(bp)</b>								
費用連動マージン(注2)	54	47	53	-	-	50	50	-

(注1) 割り当てられたファンディングコストを含む。

(注2) 手数料収益を平均運用資産で割ったものである。

## アセット・マネジメント

## 純収益

## 手数料収益

前年同期比: 478百万スイス・フランから11%増の531百万スイス・フラン

この増加は、主に株式投資利益の減少により一部相殺された実現プライベート・エクイティ利益の利払い金額の増加及び資産運用報酬の増加を反映していた。資産運用報酬の増加は、有利な市場業績及び資産の流入額による平均運用資産の増加を反映していた。株式投資利益の減少は、主に2012年度におけるアバディーンにおける当該グループの所有持分の売却によるものであった。

## 投資関連収益/(損失)

前年同期比: 27百万スイス・フランから4%増の28百万スイス・フラン

2013年度第2四半期における28百万スイス・フランの利益は、主にエネルギー部門におけるプライベート・エクイティ投資及び技術部門における損失を含んでいた。2012年度第2四半期における27百万スイス・フランの利益は、主にコモディティ及び金融部門におけるプライベート・エクイティ投資による利益を反映したものであったが、エネルギー部門における損失によって部分的に相殺された。

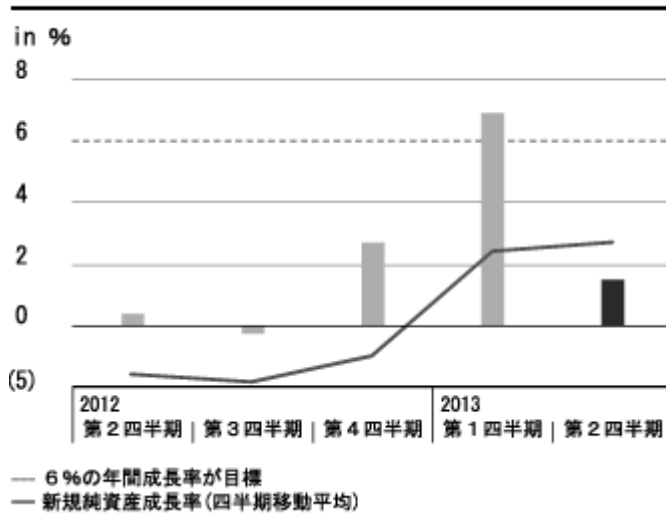
[次へ](#)

## 株式投資及びその他の利益/(損失)

前年同期比: 69百万スイス・フランから 0 百万スイス・フランに減少

2012年度第2四半期の増加は、当グループのアバディーンにおける所有持分32.2百万株の売却によるものであった。

## 新規純資産成長率(KPI)



## 運用資産 - アセット・マネジメント

	期間		増減率 (%)		期間		増減率 (%)	
	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第2四半期	前 四半期比	前年 同期比	2013年度 上半期	2012年度 上半期	前年 同期比
	<b>運用資産 (十億スイス・フラン)</b>							
ヘッジ・ファンド	28.4	27.4	24.8	3.6	14.5	28.4	24.8	14.5
プライベート・エクイティ	27.0	27.6	28.9	(2.2)	(6.6)	27.0	28.9	(6.6)
不動産及びコモディティ	49.1	49.9	47.8	(1.6)	2.7	49.1	47.8	2.7
クレジット	28.3	26.2	20.2	8.0	40.1	28.3	20.2	40.1
ETF	15.2	16.2	15.1	(6.2)	0.7	15.2	15.1	0.7
指数戦略	69.8	72.2	58.3	(3.3)	19.7	69.8	58.3	19.7
マルチ・アセット・クラス・ソリューション	110.0	111.2	103.0	(1.1)	6.8	110.0	103.0	6.8
債券及び株式	56.4	56.1	57.5	0.5	(1.9)	56.4	57.5	(1.9)
その他	6.5	6.3	4.9	3.2	32.7	6.5	4.9	32.7
<b>運用資産(注1)</b>	<b>390.7</b>	<b>393.1</b>	<b>360.5</b>	<b>(0.6)</b>	<b>8.4</b>	<b>390.7</b>	<b>360.5</b>	<b>8.4</b>
<b>平均運用資産 (十億スイス・フラン)</b>								
平均運用資産	395.3	383.1	361.5	3.2	9.3	389.2	364.2	6.9
<b>通貨別運用資産 (十億スイス・フラン)</b>								
米ドル	102.9	102.3	93.5	0.6	10.1	102.9	93.5	10.1
ユーロ	54.3	54.0	47.3	0.6	14.8	54.3	47.3	14.8
スイス・フラン	202.7	204.3	195.1	(0.8)	3.9	202.7	195.1	3.9
その他	30.8	32.5	24.6	(5.2)	25.2	30.8	24.6	25.2
<b>運用資産</b>	<b>390.7</b>	<b>393.1</b>	<b>360.5</b>	<b>(0.6)</b>	<b>8.4</b>	<b>390.7</b>	<b>360.5</b>	<b>8.4</b>
<b>運用資産の増加 (十億スイス・フラン)</b>								
新規純資産(注2)	1.5	6.4	0.4	-	-	7.9	(11.0)	-
その他の影響	(3.9)	15.1	(0.7)	-	-	11.2	6.3	-
うち市場の動き	(3.0)	10.6	(1.9)	-	-	7.6	11.7	-
うち通貨	(1.5)	4.7	3.9	-	-	3.2	(1.3)	-
うちその他	0.6	(0.2)	(2.7)	-	-	0.4	(4.1)	-
<b>運用資産の増加</b>	<b>(2.4)</b>	<b>21.5</b>	<b>(0.3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.1</b>	<b>(4.7)</b>	<b>-</b>
<b>運用資産の増加(年率換算)(%)</b>								
新規純資産	1.5	6.9	0.4	-	-	4.3	(6.0)	-
その他の影響	(4.0)	16.2	(0.8)	-	-	6.0	3.5	-
<b>運用資産の増加</b>	<b>(2.5)</b>	<b>23.1</b>	<b>(0.4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.3</b>	<b>(2.5)</b>	<b>-</b>
<b>運用資産の増加 (4四半期移動平均)(%)</b>								
新規純資産	2.7	2.4	(4.3)	-	-	-	-	-
その他の影響	5.7	6.6	(0.7)	-	-	-	-	-
<b>運用資産の増加(4四半期移動平均)</b>	<b>8.4</b>	<b>9.0</b>	<b>(5.0)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>プリンシパル投資 (十億スイス・フラン)</b>								
プリンシパル投資(注3)	2.5	2.7	3.7	(7.4)	(32.4)	2.5	3.7	(32.4)

(注1) 当グループのアパティーンに対する株式投資による運用資産を除く。

(注2) コストの実現及び報酬を得ることができない未確定コミットメントを反映したプライベート・エクイティ資産の流出額を含む。

(注3) 主にプライベート・エクイティ投資である。

## インベストメント・バンキング部門

## 業績

	期間			増減率 (%)		期間		増減率 (%)
	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第2四半期	前 四半期比	前年 同期比	2013年度 上半期	2012年度 上半期	前年 同期比
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>								
純収益	3,400	3,945	2,751	(14)	24	7,345	6,710	9
貸倒引当金額	4	(6)	(15)	-	-	(2)	(20)	(90)
報酬及び給付	1,466	1,485	1,408	(1)	4	2,951	3,421	(14)
一般管理費	934	915	812	2	15	1,849	1,617	14
手数料費用	242	251	232	(4)	4	493	471	5
その他営業費用合計	1,176	1,166	1,044	1	13	2,342	2,088	12
営業費用合計	2,642	2,651	2,452	0	8	5,293	5,509	(4)
法人税控除前利益(損失)	754	1,300	314	(42)	140	2,054	1,221	68
<b>損益計算書評価指標 (%)</b>								
費用/収益比率	77.7	67.2	89.1	-	-	72.1	82.1	-
税引前利益マージン	22.2	33.0	11.4	-	-	28.0	18.2	-
<b>利用経済資本及び利益</b>								
平均利用経済資本(百万スイス・フラン)	19,939	19,292	20,103	3	(1)	19,581	20,372	(4)
平均利用経済資本に対する税引前利益 (%)(注1)	15.6	27.5	6.9	-	-	21.5	12.6	-
<b>従業員数(正社員に相当する者)</b>								
従業員数	19,500	19,600	20,000	(1)	(3)	19,500	20,000	(3)

(注1) 割り当てられたのれんの利息費用を除く利益に基づき計算されている。

## 業績(つづき)

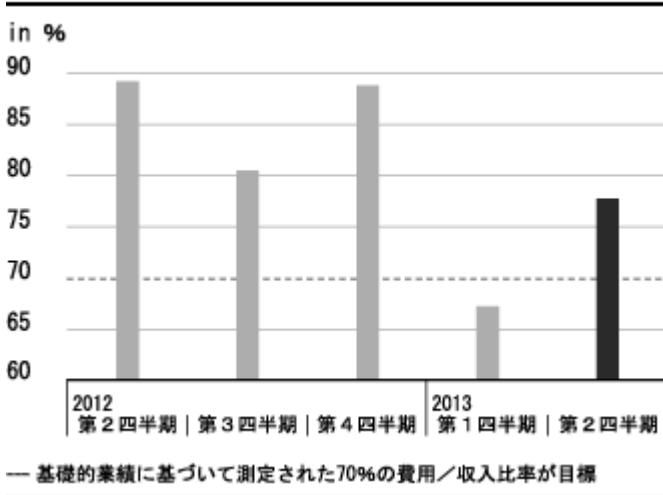
	期間			増減率 (%)		期間		増減率 (%)
	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第2四半期	前 四半期比	前年 同期比	2013年度 上半期	2012年度 上半期	前年 同期比
<b>純収益の詳細(百万スイス・フラン)</b>								
債券引受業務	535	461	300	16	78	996	706	41
エクイティ引受業務	207	157	93	32	123	364	212	72
引受業務合計	742	618	393	20	89	1,360	918	48
助言及びその他の報酬	167	145	234	15	(29)	312	447	(30)
<b>引受及び助言合計</b>	<b>909</b>	<b>763</b>	<b>627</b>	<b>19</b>	<b>45</b>	<b>1,672</b>	<b>1,365</b>	<b>22</b>
債券販売及び取引	1,257	1,987	1,108	(37)	13	3,244	3,035	7
エクイティ販売及び取引	1,338	1,297	1,075	3	24	2,635	2,437	8
<b>販売及び取引合計</b>	<b>2,595</b>	<b>3,284</b>	<b>2,183</b>	<b>(21)</b>	<b>19</b>	<b>5,879</b>	<b>5,472</b>	<b>7</b>
その他	(104)	(102)	(59)	2	76	(206)	(127)	62
<b>純収益</b>	<b>3,400</b>	<b>3,945</b>	<b>2,751</b>	<b>(14)</b>	<b>24</b>	<b>7,345</b>	<b>6,710</b>	<b>9</b>
<b>1日平均、98%リスク管理VaR (百万スイス・フラン)</b>								
金利と信用スプレッド	43	44	55	(2)	(22)	44	61	(28)
外国為替	10	8	18	25	(44)	9	21	(57)
コモディティ	2	2	3	0	(33)	2	3	(33)
エクイティ	15	17	21	(12)	(29)	16	22	(27)
多角化給付	(30)	(31)	(34)	(3)	(12)	(31)	(41)	(24)
<b>1日平均、98%リスク管理VaR</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>63</b>	<b>0</b>	<b>(37)</b>	<b>40</b>	<b>66</b>	<b>(39)</b>
<b>バーゼルIIIリスク 加重資産(十億)(注1)</b>								
リスク加重資産(スイス・フラン)	168	173	191	(3)	(12)	168	191	(12)
リスク加重資産(米ドル)	177	182	202	(3)	(12)	177	202	(12)

(注1) 2013年1月1日付で、スイスの「大きすぎて潰せない」法律及びこれに基づく規則と共にバーゼルIIIが実施された。当グループのバーゼルIIIリスク加重資産の計算は、関連する予想を含む、当該要件に関する当グループの現在の解釈に従ったものである。スイス又は当グループの仮定や予想における当該要件の解釈の変更があった場合、本報告書に記載した数値と異なる場合がある。2013年1月1日以前の日付については、バーゼルIII枠組みがスイスにおいて実施されたものと仮定して、当該日付のリスク加重資産を見積っている。

### 主な業績指標

当グループは、インベストメント・バンキング部門における基礎的業績に基づいて測定された70%の部門別費用/収入比率を目標としている。基礎的業績は、基礎的な実績を示すものではないと経営陣が判断する、当グループが報告した業績に含まれる一部の項目を除く非GAAPの財務指標である。2013年度第2四半期においてインベストメント・バンキング部門において報告された業績に対して基礎的調整は施されなかった。2013年度第2四半期の基礎的費用/収入比率は、2013年度第1四半期においては67.2%、2012年度第2四半期においては89.1%であったのに対し、77.7%であった。

#### 費用/収入比率(KPI)-基礎的



### 業績の詳細

以下は、2013年度第2四半期と2012年度第2四半期の業績の比較である。

#### 純収益

##### 債券引受

**前年同期比：300百万スイス・フランから78%増の535百万スイス・フラン**

かかる増加は、主に業界全体の高利回り発行高の大幅な増加及び市場シェアの増加を反映したレバレッジド・ファイナンス事業の収益の増加によるものであった。当グループの特にブラジルにおける新興市場及び仕組み貸付からの収益も増加した。また、業界全体の発行高の増加及び市場シェアの増加により、当グループの投資格付け収益も増加した。

##### エクイティ引受業務

**前年同期比：93百万スイス・フランから123%増の207百万スイス・フラン**

かかる増加は、市場シェア利益及び業界全体の発行活動の増加を反映した株式追加売出しによる収益の大幅な増加を反映したものであった。業界全体の発行活動の増加により、当グループのIPOによる収益も増加した。また、当グループの転換社債による業績も改善した。

## 助言及びその他の報酬

### 前年同期比：234百万スイス・フランから29%減の167百万スイス・フラン

かかる減少は、主に業界全体におけるM&A取引高の低下及び市場シェアの減少によるM&A費用の大幅な減少によるものであった。

## 債券販売及び取引

### 前年同期比：1,108百万スイス・フランから13%増の1,257百万スイス・フラン

債券販売及び取引収益は、2012年度第2四半期に比べ取引状況が改善したことを反映した、当グループの事業部門の大半における業績の増加により増加した。グローバル信用商品の収益は、レバレッジド・ファイナンス事業の堅調な業績により増加した。個人の住宅ローン担保証券(RMBS)及び資産金融における堅調な業績を反映して、当グループの証券化商品の収益も増加した。外国為替による収益は、市場のボラティリティの増加が顧客活動の増加に繋がったため改善した。コモディティ収益は、取引業績の改善及びグローバル・レートの商品が、困難な市況により顧客活動が低下したため依然として控え目ではあったが、安定していたことを反映して増加した。これらの増加は、6月における脆弱な財務環境及び不安定な取引状況による新興市場における業績の低下により一部相殺された。2013年度第2四半期、当グループは、2012年度第2四半期における損失が139百万スイス・フランであったのに対し、当グループが撤退している事業により、34百万スイス・フランの損失を被った。当四半期末において、債券市場におけるバーゼルIIIリスク加重資産の総額は、1年前から25十億米ドル、すなわち18%減少し、112十億米ドルであった。

## エクイティ販売及び取引

### 前年同期比：1,075百万スイス・フランから24%増の1,338百万スイス・フラン

かかる増加は、特にアジア及び米国における顧客活動の増加及び堅調な取引業績を反映したデリバティブの業績の大幅な増加によるものであった。また、2012年度第2四半期におけるデリバティブの業績は、アジアにおける顧客活動の低迷及び当グループの保守的なリスク・ポジショニングによる悪影響を受けていた。当グループは、エクイティの裁定取引の業績も増加した。キャッシュ・エクイティの収益は、市場シェア利益が業界における取引高の減少を十分に相殺したため増加した。当グループの転換社債の業績も増加した。プライム・サービス収益は、市場シェアの機運によるプライム・ブローカーにおける堅調な業績が、特に欧州における財務収益により十分に相殺されたため減少した。

## 営業費用

### 報酬及び給付

### 前年同期比：1,408百万スイス・フランから4%増の1,466百万スイス・フラン

かかる増加は、主に人員の減少による給与の減少を相殺した、業績の増加を反映した任意業績連動報酬の費用の増加によるものであった。

## 一般管理費

### 前年同期比：812百万スイス・フランから15%増の934百万スイス・フラン

かかる増加は、主に訴訟引当金の増加によるものであった。

## 市場シェアの勢い

1. グリニッチ・アソシエイツの最新の調査によると、クレディ・スイスは、米国電子取引及び米国プログラム取引において第1位を維持し、また、米国証券取引において上位3位を維持した。

2. ユーロヘッジにより、欧州第1位のプライム・ブローカーに4年連続で選出された。アジアヘッジにより、10年間で初めて、クレディ・スイスはアジア第2位のプライム・ブローカーに選出された。クレディ・スイスは、2013年度プライム・ブローカー・リーグのテーブルにおいて、南北アメリカにおいて、2012年度は第4位であったのに対し、第3位に昇格した。

3. 2013年のグリニッチ・アソシエイツによる北米における最近の債券取引調査において、クレディ・スイスは、米国全体の債券の市場シェアにおいて第1位に昇格した。概して、当グループは、米国の証券化商品における第1位を含めて、幾つかの重要な事業において市場シェアを増加又は維持した。

## インベストメント・バンキング部門における市場シェアの発展

当グループのビジネス・モデルは、新たな市場及び規制環境に対応して発展し続けた。当グループは、2013年度第2四半期末現在において594十億米ドルの資産を計上し、当グループのインベストメント・バンキング部門におけるバランスシートの目標である600十億米ドル未満の資産を達成した。また、当グループは、スイスのレバレッジ・エクスポージャーの目標である840十億米ドルを2013年度末までに達成する見込みである。当グループは、2013年第2四半期末現在において、2012年度第2四半期から150十億米ドル減の909十億米ドルを計上し、当グループのスイスのレバレッジ比率を改善した。

## 資金及びリスク管理

### 流動性及び資金調達管理

#### 概要

資金調達及び増資を目的とした証券は、主に、当グループの主要子会社であり、米国における登録会社であるクレディ・スイス銀行により発行される。クレディ・スイス銀行は、必要に応じて、優先及び劣後ベースでその



子会社及び関連会社に対して資金を貸し出している。劣後ベースは主に、必要資本を充足するため、又は経営陣の要求によりビジネス・イニシアチブを支援するために提供される。

当グループ内部の流動性リスク管理の枠組みは、FINMA、その他の監督機関及び格付け機関の検討及び監視を受けている。

### 流動性リスク管理枠組み

当グループの流動性及び資金調達に関する方針は、市場における事象又はクレディ・スイスに特有の事由を起因とする、ストレス時におけるすべての債務を履行する上で必要となる資金調達の利用可能性を確保することを意図したものである。当グループは、安定的な預金を含む長期的な資金調達が非流動資産を大きく上回る状態を維持することを目指した、慎重な資産/負債管理戦略を通じて、これを実現している。短期的な流動性ストレスに対処するため、当グループは、現金及び短期的な流動性の深刻な市場及び特異なストレスによる想定外の流出に対応した、以下に記載される流動性プールを維持している。流動性プールに含まれる資産は、現金、高格付の債券、主要な市場エクイティ証券及びその他の流動証券を含んでいた。流動性プールの一部は、上位格付の相手方との買現先を通じて発生する。当グループの流動性リスク指標は、流動性ストレスに関する様々な仮定を反映しており、当グループは、当該指標が慎重を期したものであると考えている。当グループは、流動性プロフィールを十分な水準で維持しているため、無担保の資金調達にアクセスできない場合でも、長期間にわたり、最低目標を上回る業績を維持する上で十分な流動性を維持することができる。

2010年12月、BCBSは、流動性リスク測定、基準及び監視を目的として国際的なバーゼルIII枠組みを発行した。バーゼルIII枠組みは、流動性カバレッジ比率(LCR)及び安定調達比率(NSFR)を含んだものである。BCBSは、予期せぬ結果に対応するために、これらの流動性原則の影響が金融市場、信用状の期限延長及び経済成長に及ぼす影響を引き続き検討する旨述べた。

2011年度に始まった観察期間を経て2015年1月1日から2019年1月1日に段階的に導入予定であるLCRは、30日間の流動性リスクに対応する。LCRは、銀行が、深刻なストレス・シナリオの場合において、短期的な流動性要件に対応するために利用可能な担保権の設定されていない高品質の流動性資産の株式の保有を確保することを目的としている。LCRは、2つの要素で構成される。：ストレス状況における高品質の流動性資産の株式の価値及び特定のシナリオ指標に従って計算された正味現金流出額の合計。純現金流出額に占める流動性資産の割合は60%の当初の最小要件を条件とする。この要件は、4年間で10%ずつ増加し、2019年1月1日までには100%となる予定である。

2012年度に始まった観察期間を経て2018年1月1日に導入予定であるNSFRは、1年間の銀行の資産及び活動の流動性に基づき、安定した資金調達の最低額に係る基準を設定するものである。NSFRはLCRに対する補足的な手段であり、非流動性資産を適切な金額の安定した長期資金により調達できることを確保できるよう構築されている。NSFRは、必要な安定資金の金額に対する利用可能な安定資金の割合として定義されている。当該比率は、常に少なくとも100%でなければならない。

NSFRは2018年度まで導入は予定されておらず、今後もBCBS及びFINMAにより調整されることになるが、当グループは、構造的な流動性持分を監督し、資金調達を計画する主要な手段として、また、当グループの資金譲渡の資金振替価格設定方針の基準として、2012年度中にNSFRの利用を開始した。2012年10月に公表された、2013年度末までに、当グループのバランスシートを、外国為替変動を考慮しない数値で、2012年第3四半期末と比べ900十億スイス・フラン未満とする計画に基づき、当グループは、NSFRの増加を加速するために、自身の長期の資金調達プロフィールをさらに強化した。当グループは、現在のFINMAの枠組みに基づく2013年度第2四半期末の当グループのNSFRは100%を超えていたと見積もっている。要件が不明瞭又はBCBS及びFINMAにより確定されていない部分について、当グループは、自身の解釈及び仮定により現在の結論に至っている。

2012年11月、スイス連邦参事会は、スイスの一部の追加的な規則制定に従い、バーゼルIII流動性要件をスイス法に組み入れる流動性原則を採用した。量的かつ質的な要件は、既存のFINMAの流動性要件と一致している。

### 資金調達源及び使途

当グループは主に、中核顧客預金、長期債務及び株主持分を通じてバランスシートの資金を調達している。当グループは、通貨、地理及び担保付又は無担保のいずれであるかに応じて、集中度を含む資金調達源を監視している。バランスシートの大部分は、マッチ・ファンドによるものであり、無担保の資金調達は必要とされない。マッチ・ファンドで調達されるバランスシートの項目は、流動性のデュレーション及び価値がほぼ等しい資産及び負債から成り、これによって、そのポジションにより創出又は要求される流動性と資金調達の大部分が等しいものとなる。現金並びに銀行及び買現先の預け金の流動性は極めて高い。当グループの資産の大部分は、主に証券事業に対する担保権を設定されていないトレーディング資産であり、商品有価証券及び担保付債権からなるが、これらは変動し、概して流動的である。これらの流動資産は、短期負債を弁済する際に利用可能である。

当該資産には、2013年度第2四半期末現在の、当グループの内部モデルに基づくストレス水準のヘアカットを除く132十億スイス・フランの当グループの流動性プールが含まれている。流動性プールは、主要な中央銀行(主にFed、スイス国立銀行(SNB)及びECB)により保有される40十億スイス・フランの現金、政府及び政府機関(主に米国、ドイツ、フランス及び英国)により発行された57十億スイス・フランの証券並びに主な指標の一部を形成するエクイティ証券を含む35十億スイス・フランのその他の流動性の高い資産で構成されていた。

当グループの最大の非流動資産である貸付は、当グループの中核顧客預金によって調達されており、2013年度第2四半期末現在、そのカバレッジ比率は、貸付のわずかな減少及び中核顧客預金のわずかな増加を反映して、2013年度第1四半期末からわずかに増加し、22%を上回っていた。当グループは、不動産、プライベート・エクイティ及びその他長期投資、並びに証券の非流動部分のヘアカットを含むその他の非流動資産を、長期債務及びエクイティによって調達しており、これにより、当グループは、資金調達のためのバッファの大部分を維持することを試みている。

2013年度第2四半期末現在、当グループの中核顧客預金は、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門における顧客預金ベースの増加により、2013年度第1四半期末時点の291十億スイス・フランと比較してわずかに増加し、293十億スイス・フランであった。中核顧客預金は、当グループが広範かつ長期的な関係を維持している顧客からのものである。中核顧客預金には、銀行からの預金及び譲渡性預金は含まれていない。当グループは、顧客預金の維持と増加に重点を置いているが、これは、顧客預金が困難な市況においても安定的かつ底堅い資金調達源であるためである。当グループの中核顧客預金の資金調達は、長期債の発行によって補完されている。

### バランスシート資金調達構造

2013年6月30日現在(単位:十億スイス・フラン)

売戻条件付 売買契約	102		121	買戻条件付 売買契約
担保付 トレーディング資産	68	マッチ・ ファンド	49	ショート・ポジション
資金調達に影響を 与えない資産(注1)	155		155	資金調達に影響を 与えない負債(注1)
現金及び銀行預け金	58		33	その他の短期負債(注2)
無担保 流動資産(注3)	156		65	銀行からの預かり金
			21	短期借入金
貸付(注4)	241	122% カバレッジ	293	預金(注5)
				当座
				定期
				貯蓄
				信託
その他の流動資産	140		134	長期債務
			49	資本総額
資産	920		920	負債及び資本

(注1) 主に証券取引に係る債権/債務、プラス/マイナスの再調達価額及び現金担保を含む。  
(注2) 主に資金調達に影響を与えない債務(証券取引に係る債務)の対応する資産に対する超過分を含む。  
(注3) 主に無担保トレーディング資産、無担保投資証券、及びヘアカット控除後の超過買戻条件付売買契約を含む。  
(注4) 銀行からの貸付を除く。  
(注5) 銀行からの預かり金及び譲渡性預金を除く。

### 社債の発行及び償還

当グループの資本市場における社債には、米国における登録証券の売出し及びメディアム・ターム・ノート・プログラム、ユーロ市場メディアム・ターム・ノート・プログラム、オーストラリアドル建て国内メディアム・ターム・ノート・プログラム、日本におけるサムライ債の発行登録制度並びにカバード・ボンド・プログラムにより発行された優先社債及び劣後社債が含まれる。国際的な銀行として、当グループは、世界中の多数の市場にアクセスしており、当グループの主要な資金調達の中心地は、チューリッヒ、ニューヨーク、ロンドン及び東京である。当グループは、当社の資金調達が効率的であり、また、市場及び投資家のタイプの多様性を確保するために、幅広い商品及び通貨を用いている。当グループの無担保の優先社債のほぼすべては、当グループの信用格付け、キャッシュ・フロー、業績又は財務比率の不利な変動を含む、財務制限条項を伴うことなく発行されており、当グループの資金調達費用の増加、又は期限の利益を失うことにつながる可能性がある。当グループのカバード・ボンドによる資金調達は、カバード・ボンドの発行を集中させるための1930年スイス議会法により設立された2つの機関の1つである、Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstiuteを通じて、又は当グループ独自の国際カバード・ボンド・プログラムにより発行される、国内のカバード・ボンドにより調達される。

2013年度第2四半期において、6.8十億スイス・フランの優先社債、0.9十億スイス・フランの劣後債及び375百万スイス・フランの国内のカバード・ボンドが満期を迎えた。2013年6月30日現在、当グループは、14.6十億スイス・フランの発行済の国内及び国際カバード・ボンドを有していた。

2013年度第2四半期末現在、長期債務の加重平均満期は6.4年であった(満期が1年以上の譲渡性預金を含むが、ストラクチャード・ノートは含まれない。また、償還条項付証券が満期に伴って償還されるか、又は満期が定められていない証券が2030年に償還されることを想定している。 )。

2013年度第2四半期末現在、変動持分事業体(VIE)の連結に関連するノンリコース債務を除く長期債務からの無担保資金調達割合は、2013年度第1四半期末時点の24%であったのに対して22%であった。

## 信用格付

クレディ・スイス銀行の長期債務の格付けが主要な3つの格付け機関すべてにより同時に1ノッチ、2ノッチ又は3ノッチ格下げされることにより、2013年度第2四半期末現在で最大0.7十億スイス・フラン、4.1十億スイス・フラン及び5.8十億スイス・フランのデリバティブ商品について、それぞれ、追加の担保要件を課されるか、又は一部のデリバティブ商品について想定解約金の支払いを求められる可能性があるが、これらは、当グループの流動性及び資金調達計画に重大な影響を与えるものではない。格下げが3つの格付け機関すべてを含んでいない場合は、影響はより小さくなる可能性がある。2013年7月2日、スタンダード・プアーズは、1ノッチの格下げを発表した。

2013年度第2四半期末現在、当グループは、これらのデリバティブ商品に基づく特定の信用格付けの維持に関する要件を遵守していた。

## 資本管理

### 規制資本枠組み

#### 概要

2013年1月1日から、当グループが2012年において運営していたバーゼルII.5の枠組みが、スイスの「大きすぎて潰せない」法律及びこれに基づく規則(「スイス要件」)と共に実施されたバーゼルIIIの枠組みに切り替えられた。当グループの関連する開示は、当グループの関連する仮定を含む、当グループのかかる要件の現在の解釈に基づくものである。スイスにおけるこれらの要件の最終的な実施及び当グループの仮定又は見積の変更により、本報告書に表示される数字とは異なるものとなる可能性がある。また、当グループの資本指標は、いかなる報告機関中においても、通常の業務において変動する。有意な比較情報を示すために表示される当グループの2012年度第4四半期の資本及び比率の金額の計算は、2012年12月31日付でスイスにおいてバーゼルIIIの枠組みが実施されたと想定して、かかる日付における見積りを使用している。

#### バーゼルIIIに基づく資本構造

BCBSはバーゼルIII枠組みを発表した。当該枠組みには、最低資本要件の増加及び新たな保全、反循環的バッファ、リスクに基づく資本測定の変更、並びにレバレッジ比率及び流動性基準が含まれた。当該枠組みは、銀行業務部門の回復力強化を目的とし、銀行に対し、主に株主資本としてより多くの資本を保有することを求める。かかる新たな資本基準は、バーゼルIIIを適用した国々における2013年から2018年度末までの期間において適用され、2019年1月1日に完全に有効となる。

バーゼルIIIに基づく最小の普通株式Tier 1 (CET1) の要件は、リスク加重資産(RWA)の4.5%である。

また、2.5%のCET1資本保全バッファは、金融及び経済的ストレスのある時期の損失を吸収するために必要である。このバッファを維持していない銀行は配当金の支払、任意のボーナス又はその他の収益の分配の支払いを制限される。

### クレディ・スイスの資本枠組み



(注1) 2013年9月30日以降、銀行は、スイスにおいて住宅財産を融資する担保付貸付に係るRWAの1%の金額のCET1資本を保有するよう要求される。

(注2) 漸進的要素の要件は、当グループの規模(レバレッジ比率のエクスポージャー)及び当グループの国内におけるシステム上関連する事業の市場シェアに左右され、FINMAにより付与される可能性のある潜在的な払戻しの対象となる。

(注3) 原商品の性質に応じて、Tier1又はTier2としてバーゼルⅢ最小要件に考慮される。

## クレディ・スイスのバーゼルIIIの段階的導入の要件

該当年度の1月1日に発効	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
<b>資本比率</b>							
最低CET1	3.5% (注1)	4.0% (注1)	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%
資本保全バッファ				0.625% (注1)	1.250% (注1)	1.875% (注1)	2.5%
G-SIBの漸進的バッファ				0.375% (注1)	0.750% (注1)	1.125% (注1)	1.5%
<b>合計CET1</b>	<b>3.5%</b>	<b>4.0%</b>	<b>4.5%</b>	<b>5.5%</b>	<b>6.5%</b>	<b>7.5%</b>	<b>8.5%</b>
最低追加Tier 1	1.0% (注1)	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%
<b>合計Tier 1</b>	<b>4.5%</b>	<b>5.5%</b>	<b>6.0%</b>	<b>7.0%</b>	<b>8.0%</b>	<b>9.0%</b>	<b>10.0%</b>
Tier 2	3.5% (注1)	2.5% (注1)	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
<b>合計資本</b>	<b>8.0%</b>	<b>8.0%</b>	<b>8.0%</b>	<b>9.0%</b>	<b>10.0%</b>	<b>11.0%</b>	<b>12.0%</b>
段階的に導入するCET1からの控除(注2)		20.0% (注1)	40.0% (注1)	60.0% (注1)	80.0% (注1)	100.0%	100.0%
段階的廃止の対象となる資本商品	2013年から2022年の10年間の見通しで段階的に廃止される						

(注1) 移行期間を含む。

(注2) のれん及びその他の無形資産、一部の繰延税金資産並びに金融機関に対する投資を含む。

銀行のシステム上の重要度に応じたCET1の1%から2.5%の漸進的バッファ（更に1%が追加される可能性がある）は、グローバルにシステム上重要な銀行（G-SIB）の追加の資本要件である。金融安定理事会は当グループをG-SIBと認定し、1.5%の漸進的バッファを維持するよう要求した。

CET1資本は、税務上の繰越欠損金の繰延税金資産、のれん及び無形資産並びに銀行及び金融機関に対する投資の控除を含む、繰延税金資産、一定の規則による控除及びその他の普通株式の調整の対象となる。

CET1資本要件の他に、1.5%の追加的なTier 1資本及び2%のTier 2資本の要件がある。これらの要件も、CET1資本と一致する可能性がある。

バーゼルIIIは更に完全に損失を吸収するための追加のCET1の2.5%の普通株式又はその他の資本を維持することを銀行に義務付ける反循環的バッファを定めている。この条件は信用成長が過剰であり、システムック・ワイド・リスクにつながると判断された場合に、国の規制当局によって課される予定である。反循環的バッファは2016年1月1日から2019年1月1日までの間に段階的に導入される。

バーゼルIII CET1に含まれる厳しい条件を満たしていない大部分の資本商品は、2013年1月1日より除外される。非普通株式Tier 1資本又はTier 2資本に該当しない資本商品は段階的に廃止される。加えて、定められた満期前に償還するインセンティブのある商品は、もし存在すれば有効な満期日に廃止されることになり、一般的には、当初のステップ・アップ・クーポンの日付で廃止される。

## スイス要件

2013年1月1日現在、スイスの「大きすぎて潰せない」問題に関する法律及びこれに基づく規制（「スイス要件」とともに、バーゼルIIIの枠組みがスイスにおいて実施された。関連する施行規則と合わせると、かかる法律には、破産の恐れがある場合においてもシステム上関連する機能を維持するための、資本、流動性、レバレッジ及び大規模なエクスポージャーの要件並びに緊急対策にかかる規定が含まれる。資本に関するものを含む、かかる法律に基づく一部の要件は、2013年から2018年にかけて段階的に導入され、2019年1月1日には完全に有効となる予定である。資本要件にかかる法律は、バーゼルIIIに基づき作成されたが、システム上関連する銀行は、その最低基準を上回っており、かかる基準は、当グループが、以下に記載される最小、バッファ及び漸進的要素を保有することを求めることを含んでいる。

CET1資本の最小要件はRWAの4.5%である。バッファの要件は8.5%であり、RWAの5.5%の追加のCET1資本及び最大3%のトリガーの高いバッファ・キャピタル・ノート（BCN）を満たす可能性がある。トリガーの高いBCNは、CET1比率が7%未満に下落した場合に普通株式へ転換又は減価償却される必要がある。

漸進的要素の要件は、当グループの規模（レバレッジ比率のエクスポージャー）及び当グループの国内におけるシステム上関連する事業の市場シェアに左右され、FINMAにより付与される可能性のある潜在的な資本の払戻しの対象となる。これらのパラメータに基づき、FINMAは、漸進的要素の要件を年間ベースで決定する。2013年度において、FINMAは、当グループ以前報告した漸進的要素が4.92%であったのに対し、4.41%の漸進的要素を設定した。漸進的要素は、CET1資本又はCET1比率が5%未満に下落した場合、普通株式へ転換又は減価償却される必要があるトリガーの低い偶発資本を満たす可能性がある。また、2017年度末まで、漸進的要素はトリガーの高いBCNを満たす可能性がある。

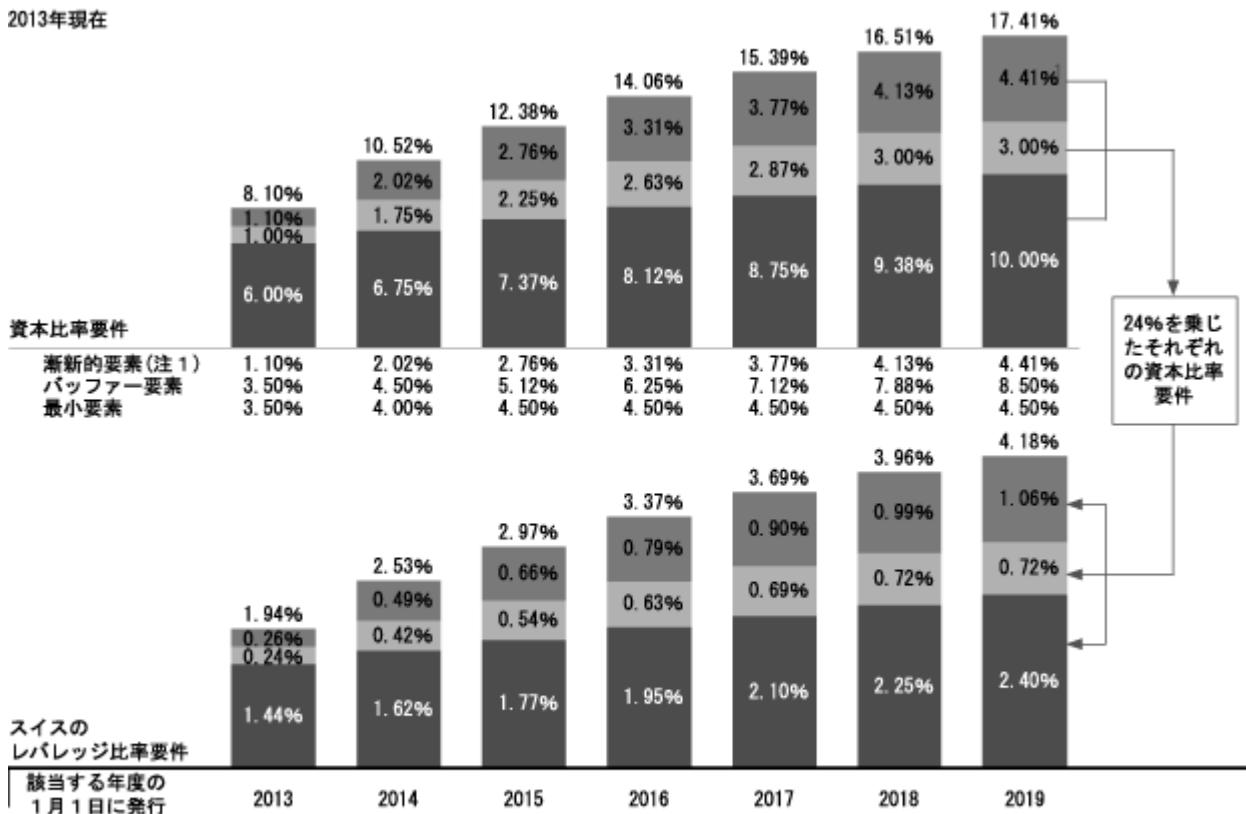
バーゼルIIIに類似して、スイス要件は、過剰な信用成長の期間中に始動することができるRWAの2.5%の補足的な反循環バッファを含んでいる。2013年2月、スイス連邦参事会は、SNBの要求に基づき、銀行に対し、2013年9月30日からスイスにおいて住宅財産を融資するモーゲージ貸付に係る自身のRWAの1%の金額の追加資本を保有するよう要求する反循環的資本バッファを始動した。

当グループはまた、スイス中核資本及びスイス合計資本を測定している。FINMAが助言したCET1資本及びTier 1参加証券で構成されているスイス中核資本には、最短でも2018年12月31日までは20%のヘアカットが含まれ、一部のその他のスイスの調整額を含む可能性がある。当グループのスイス合計資本は、スイス中核資本、トリガーの高いBCN及びトリガーの低い偶発資本で構成されている。

2013年1月1日現在、当グループはまた、スイスのシステム上関連する銀行に適用されるレバレッジ比率(「スイスレバレッジ比率」)を順守しなければならない。この比率は、各最小バッファ及び漸進的要素の要件の少なくとも24%でなければならない。この比率は段階的に導入される取り決めの資本要件を参考に決定されたため、同じく段階的に導入される予定である。

#### クレディ・スイスのスイス資本及びレバレッジ比率の段階的導入の要件

2013年現在



■ スイス中核資本 ■ トリガーの高いBCN ■ トリガーの低い偶発資本

(注1) 漸進的要素の要件は、当グループの規模(レバレッジ比率のエクスポージャー)及び当グループの国内におけるシステム上関連する事業の市場シェアに左右され、FINMAにより付与される可能性のある潜在的な拡張の対象となる。2012年度末のデータによると、当グループは、2019年の漸進的要素は、2014年にさらに減少すると見込んでいる。

## リスク測定モデル

FINMA規制資本を目的としたバーゼル枠組みにおいて、当グループは、リスクの増加費用、ストレスVaR及び2013年1月1日以降は高度な信用評価調整(CVA)を含むリスク測定モデルを実施した。リスクの増加費用は、取引帳簿上のポジションに係るデフォルト及び遷移リスクに対する規制上の資本費用であり、ストレス・バリュエーション・アット・リスク(VaR)を含むVaRモデル化の枠組みに適用される基準の補完及び追加を目的としている。ストレスVaRは、重大な財政困難に関連する1年間の観察期間を考慮して当グループの現在のポートフォリオに対するVaR計算を再現し、市場リスクに対する最低資本要件の循環増幅効果の削減を支える。高度なCVAは、相手方の信用スプレッドの変動により生じることが予想される相手方リスクにおける値洗い損失リスクを対象としている。

FINMAは、連結国際決済銀行(BIS)の要件に合わせて、過去12ヶ月におけるすべての規制上のVaRバックテストの4を超える例外値につき市場リスク資本を増加するために、乗数を使用している。かかる測定のための目的から、バックテストの例外値は、金利、株価及び外国為替レートといった金融市場の変数の前夜のポジションからの1日の変動の影響のみを含む、1日の実際のトレーディング収益の一部を用いて算出される。2013年度第2四半期において、当グループの市場リスク資本乗数は、FINMA及びBISの最低値に留まったため、当グループの市場リスク資本は増加しなかった。

FINMAの承認により、当グループは、自身の取引帳簿ポートフォリオ内の信用関連商品における全てのリスク(デフォルト、スプレッド及び相関リスク)を対象とした資本の変化を算出するために、包括的リスク測定枠組みを実施した。

2013年1月1日から、FINMAは、スイスの一部の住宅資産を融資するモーゲージ貸付の資本費用の増加(モーゲージ乗数)を導入した。BIS及びFINMAの両方を目的に適用されるこれらの資本費用の増加は、2019年1月1日までに段階的に導入される予定である。

## 資本発行及び償還

2012年7月、当グループは、2013年3月29日に1株当たりの転換価格を16.29スイス・フランとし、233.5百万株の株式に強制的に転換可能な3.8十億スイス・フランの強制及び偶発転換証券(MACCS)を発行した。かかる株式の決定及び交付は、2013年4月8日に発生した。

## バーゼルIIIに基づく資本指標

### 規制上の必要資本及び比率 当グループ

当グループの2013年度第2四半期末現在のCET1比率は、2013年度第1四半期末現在の14.6%に対して15.3%であった。当グループの2013年度第2四半期末現在のTier 1資本比率は、2013年度第1四半期末現在の15.1%に対して15.9%であり、これはCET1資本の増加とRWAの減少を反映したものである。当グループの2013年度第2四半期末現在の資本比率合計は、2013年度第1四半期末時点の17.4%に対して18.2%であり、これはCET1資本の増加とRWAの減少を反映したものである。

当グループの2013年度第2四半期末現在のCET1資本は、2013年度第1四半期末現在の43.6十億スイス・フランに対して44.4十億スイス・フランであり、これは純利益を反映していたが、四半期の配当金未収額及び不利な外国為替換算の影響により一部相殺された。

2013年度第2四半期末現在、追加Tier 1資本はわずかに増加して1.6十億スイス・フランであり、Tier 2資本は6.9十億スイス・フランで安定していた。

適格資本合計は、2013年度第1四半期末現在の52.0十億スイス・フランに対して2013年度第2四半期末は52.8十億スイス・フランであった。

2013年度第2四半期末現在のリスク加重資産は、2013年度第1四半期末現在の298.2十億スイス・フランから3%減の289.7十億スイス・フランであり、これは外国為替変動による少額の減少を伴う信用リスク及び市場リスクの減少によるものであった。

信用リスクの減少は、主に高度なCVAの減少及びプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門における信用リスクの減少によるものであったが、インベストメント・バンキング部門における信用リスクの増加により一部相殺された。高度なCVAの増加は、相手方のエクスポージャーの減少及びヘッジングの増加によるものであった。インベストメント・バンキング部門の信用リスクの増加は、担保付資金調達エクスポージャー及び貸付の増加を反映していたが、デフォルト時損失のパラメータの更新及びデリバティブ・エクスポージャーの減少により一部相殺された。市場リスクの減少は、主に、特にストレスVaR及びVaRに影響を及ぼすエクイティ並びに債券のエクスポージャーが減少したインベストメント・バンキング部門に関連するものであった。

## BIS統計(バーゼルIII)

期間	当グループ				クレディ・スイス銀行			
	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第4四半期 (注1)	前四半期比 増減率 (%)	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第4四半期 (注1)	前四半期比 増減率 (%)
<b>適格資本</b>								
<b>(百万スイス・フラン)</b>								
株主持分合計	42,402	37,825	35,498	12	36,587	36,205	34,767	1
強制及び偶発転換証券	- (注2)	3,779 (注2)	3,598 (注2)	(100)	-	-	-	-
規制上の調整額	(659) (注3)	(755) (注3)	(303) (注3)	(13)	(3,808) (注4)	(3,916) (注4)	(3,879) (注4)	(3)
段階的導入の対象となる 調整額(注5)	2,687	2,732	2,707	(2)	6,164	6,026	5,829	2
<b>CET1資本</b>	<b>44,430</b>	<b>43,581</b>	<b>41,500</b>	<b>2</b>	<b>38,943</b>	<b>38,315</b>	<b>36,717</b>	<b>2</b>
追加Tier 1商品(注6)	1,569	1,570	1,516	0	1,569	1,598	1,545	(2)
段階的廃止の対象となる 追加Tier 1商品(注7)	9,221	9,182	10,416	0	9,221	9,182	10,416	0
追加Tier 1資本からの 減額(注8)	(9,231)	(9,221)	(9,075)	0	(8,333)	(8,307)	(8,201)	0
<b>追加Tier 1資本</b>	<b>1,559</b>	<b>1,531</b>	<b>2,857</b>	<b>2</b>	<b>2,457</b>	<b>2,473</b>	<b>3,760</b>	<b>(1)</b>
<b>追加Tier 1資本合計</b>	<b>45,989</b>	<b>45,112</b>	<b>44,357</b>	<b>2</b>	<b>41,400</b>	<b>40,788</b>	<b>40,477</b>	<b>2</b>
Tier 2商品(注6)	2,642	2,644	2,568	0	2,642	2,644	2,572	0
段階的廃止の対象となる Tier 2商品	4,583	4,611	5,016	(1)	5,572	6,072	6,634	(8)
Tier 2からの資本減額	(366)	(368)	(422)	(1)	(325)	(320)	(377)	2
<b>Tier 2資本</b>	<b>6,859</b>	<b>6,887</b>	<b>7,162</b>	<b>0</b>	<b>7,889</b>	<b>8,396</b>	<b>8,829</b>	<b>(6)</b>
<b>適格資本合計</b>	<b>52,848</b>	<b>51,999</b>	<b>51,519</b>	<b>2</b>	<b>49,289</b>	<b>49,184</b>	<b>49,306</b>	<b>0</b>
<b>リスク加重資産</b>								
<b>(百万スイス・フラン)</b>								
信用リスク	195,508	201,052	201,764	(3)	184,860	190,468	191,649	(3)
非取引先リスク	42,987	45,514	39,466	(6)	42,937	45,480	39,438	(6)
市場リスク	44,788	45,000	45,125	0	44,788	45,000	45,125	0
オペレーショナル・リスク	6,464	6,589	6,126	(2)	6,210	6,333	5,873	(2)
<b>リスク加重資産</b>	<b>289,747</b>	<b>298,155</b>	<b>292,481</b>	<b>(3)</b>	<b>278,795</b>	<b>287,281</b>	<b>282,085</b>	<b>(3)</b>
<b>資本比率(%)</b>								
コアTier 1比率	15.3	14.6	14.2	-	14.0	13.3	13.0	-
Tier 1比率	15.9	15.1	15.2	-	14.8	14.2	14.3	-
資本比率合計	18.2	17.4	17.6	-	17.7	17.1	17.5	-

(注1) バーゼルIIIは2013年1月1日に発効する。有意な比較情報を示すために表示される2012年度第4四半期の金額は、かかる日付でスイスにおいてバーゼルIIIが実施されたことを前提として計算されたものである。

(注2) 2013年4月8日に233.5百万株に転換及び処理され、かかる日付現在の株主持分合計に反映された。

(注3) 累積配当金未収額を含む、段階的導入の対象ではない規制上の調整額を含む。

(注4) 累積配当金未収額を含む、段階的導入の対象ではない規制上の調整額並びにTier 1参加証券の調整額を含む。

(注5) 段階的導入要件に基づく年金制度の会計処理に対する調整額及びその他の規制上の調整額を含む。2014年から2018年について、のれん及びその他の無形資産及びその他の資本控除(すなわち繰延税資産及び金融機関に対する株式投資)について、5年間の段階的導入(年率20%)が予定されている。

(注6) トリガーの高いBCNで構成される。

(注7) 段階的廃止の対象となるTier 1参加証券及びハイブリッド資本商品を含む。

(注8) バーゼルIIIが完全に実施された後にCET1から控除されるのれん及びその他の無形資産88億スイス・フラン並びに公正価値の金融債務における自身の信用リスクの変更による利益/(損失)を含むその他の資本控除を含む。



## CET1資本変動（バーゼルIII）

	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期
<b>CET1資本(百万スイス・フラン)</b>		
期首残高	43,581	41,500 (注1)
純利益	1,045	1,303
外国為替変動の影響	(157)	800
その他	(39) (注2)	(22)
期末残高	44,430	43,581

(注1) バーゼルIIIは2013年1月1日に発効する。有意な比較情報を示すために表示される2012年度第4四半期の金額は、かかる日付でスイスにおいてバーゼルIIIが実施されたことを前提として計算されたものである。

(注2) 株式報酬、配当金の未収額及びその他の規制上の調整による影響を反映している。

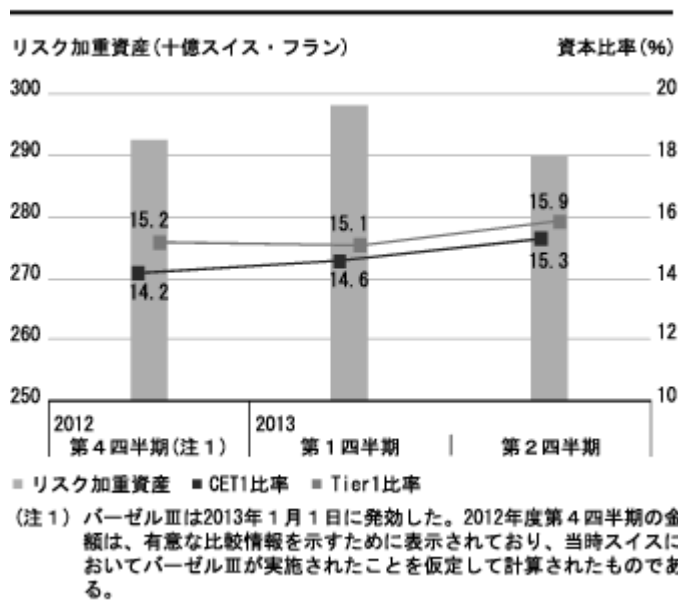
## 見直しCET1比率

2014年から2018年について、のれん及びその他の無形資産並びにその他の資本控除（すなわち繰延税資産及び金融機関に対する株式投資）について、5年間の段階的導入（年率20%）が予定されている。8.8十億スイス・フランののれん及び7.5十億スイス・フランのその他の規制による調整が全額適用されたという前提のもと、281十億スイス・フランの見直しRWAに基づき計算した2013年度第2四半期末現在のCET1比率は9.3%と見積もっている。

## リスク加重資産

当グループのバランスシート・ポジション及びオフバランスシート・エクスポージャーはリスク加重資産に換算され、当該リスク加重資産は、市場、信用、オペレーショナル及び非取引先リスクのリスク加重資産に分類される。市場リスクのリスク加重資産は、バランスシート及びオフバランスシート項目固有の市場の動向に対応した金融商品の公正価値における潜在的な変更に関する必要資本を反映している。信用リスクのリスク加重資産は、借主若しくは取引先がその金融債務を履行できない結果、又は借主若しくは取引先の信用が悪化した場合に被る可能性のある損失にかかる必要資本を反映している。バーゼルIIIの下では、一部の規制資本の調整はCET1資本の水準（上限値）により決定される。上限値を超える金額は、CET1資本から控除され、上限値以下の金額に対してリスクが加重される。かかる上限値調整の対象となるリスク加重資産は、信用リスクRWAに含まれる。オペレーショナル・リスクのリスク加重資産は、不適切若しくは失敗した内部プロセス、人員及びシステム又は外部要因から生じる損失のリスクにかかる必要資本を反映している。非取引先のリスクのリスク加重資産は、主に当グループの施設及び設備にかかる必要資本を反映している。リスク加重資産は、バランスシート・ポジション又はオフバランスシート・エクスポージャーの額面どおりの規模ではなく、その性質（担保又はヘッジ等によるリスクの軽減を含む）によって決定される。

## リスク加重資産及び資本比率—バーゼルⅢ



## 部門別リスク加重資産(バーゼルⅢ)

部門別リスク加重資産(百万スイス・フラン)	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第4四半期 (注1)	前 四半期比	前年 同期比
プライベート・バンキング部門	97,452	98,321	96,009	(1)	2
インベストメント・バンキング部門	167,573	172,808	171,511	(3)	(2)
コーポレート・センター	24,722	27,026	24,961	(9)	(1)
<b>リスク加重資産</b>	<b>289,747</b>	<b>298,155</b>	<b>292,481</b>	<b>(3)</b>	<b>(1)</b>

(注1) バーゼルⅢは2013年1月1日に発効する。有意な比較情報を示すために表示される2012年度第4四半期の金額は、かかる日付でスイスにおいてバーゼルⅢが実施されたことを前提として計算されたものである。

## スイス要件に基づく資本指標

## スイス中核資本比率及びスイス合計資本比率

FINMAが助言したCET1資本及びTier 1参加証券で構成されているスイス中核資本には、最短でも2018年12月31日までは20%のヘアカットが含まれ、一部のその他のスイスの調整額を含む可能性がある。スイスの合計資本も、トリガーの高いBCN及びトリガーの低い偶発資本を含んでいる。2013年度第2四半期末現在、当グループのスイス中核資本比率及びスイス合計資本比率は、スイスの資本比率の導入要件がそれぞれ6.0%及び8.1%であるのに対し、15.7%及び17.2%であった。

## スイス中核及び合計資本比率

期末	当グループ				クレディ・スイス銀行			
	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第4四半期 (注1)	前四半期比 増減率 (%)	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第4四半期 (注1)	前四半期比 増減率 (%)
<b>資本の発展 (百万スイス・フラン)</b>								
CET1資本	44,430	43,581	41,500	2	38,943	38,315	36,717	2
スイスの規制による調整 (注2)	1,375	1,236	2,481	11	2,333	2,230	2,864	5
<b>スイス中核資本</b>	<b>45,805</b>	<b>44,817</b>	<b>43,981</b>	<b>2</b>	<b>41,276</b>	<b>40,545</b>	<b>39,581</b>	<b>2</b>
トリガーの高いBCN(注3)	4,211	4,214	4,084	0	4,211	4,214	4,084	0
トリガーの低い偶発資本	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>スイス合計資本</b>	<b>50,016</b>	<b>49,031</b>	<b>48,065</b>	<b>2</b>	<b>45,487</b>	<b>44,759</b>	<b>43,665</b>	<b>2</b>
<b>リスク加重資産 (百万スイス・フラン)</b>								
リスク加重資産 (パーゼルIII)	289,747	298,155	292,481	(3)	278,795	287,281	282,085	(3)
スイスの規制による 調整(注4)	1,420	1,407	1,259	1	1,395	1,372	1,220	2
<b>リスク加重資産</b>	<b>291,167</b>	<b>299,562</b>	<b>293,740</b>	<b>(3)</b>	<b>280,190</b>	<b>288,653</b>	<b>283,305</b>	<b>(3)</b>
<b>資本比率(%)</b>								
スイス中核資本比率	15.7	15.0	15.0	-	14.7	14.0	14.0	-
スイス合計資本比率	17.2	16.4	16.4	-	16.2	15.5	15.4	-

(注1) パーゼルIIIは2013年1月1日に発効する。有意な比較情報を示すために表示される2012年度第4四半期の金額は、かかる日付でスイスにおいてパーゼルIIIが実施されたことを前提として計算されたものである。

(注2) 25億スイス・フランのTier 1参加証券、十分なTier 1が存在しないためスイス中核資本から控除される追加のTier 1の控除及びその他のスイスの規制による調整で構成される。

(注3) 16億スイス・フランの追加Tier 1商品及び26億スイス・フランのTier 2商品で構成される。

(注4) 追加のスイス中核資本による規制上の基準値の増加を含んでいる。

下表は、関連する資本要素それぞれに対するスイス要件を示しており、これらの要件に対する当グループの現在の資本指標を開示するものである。

## スイスの資本要件及びカバレッジ

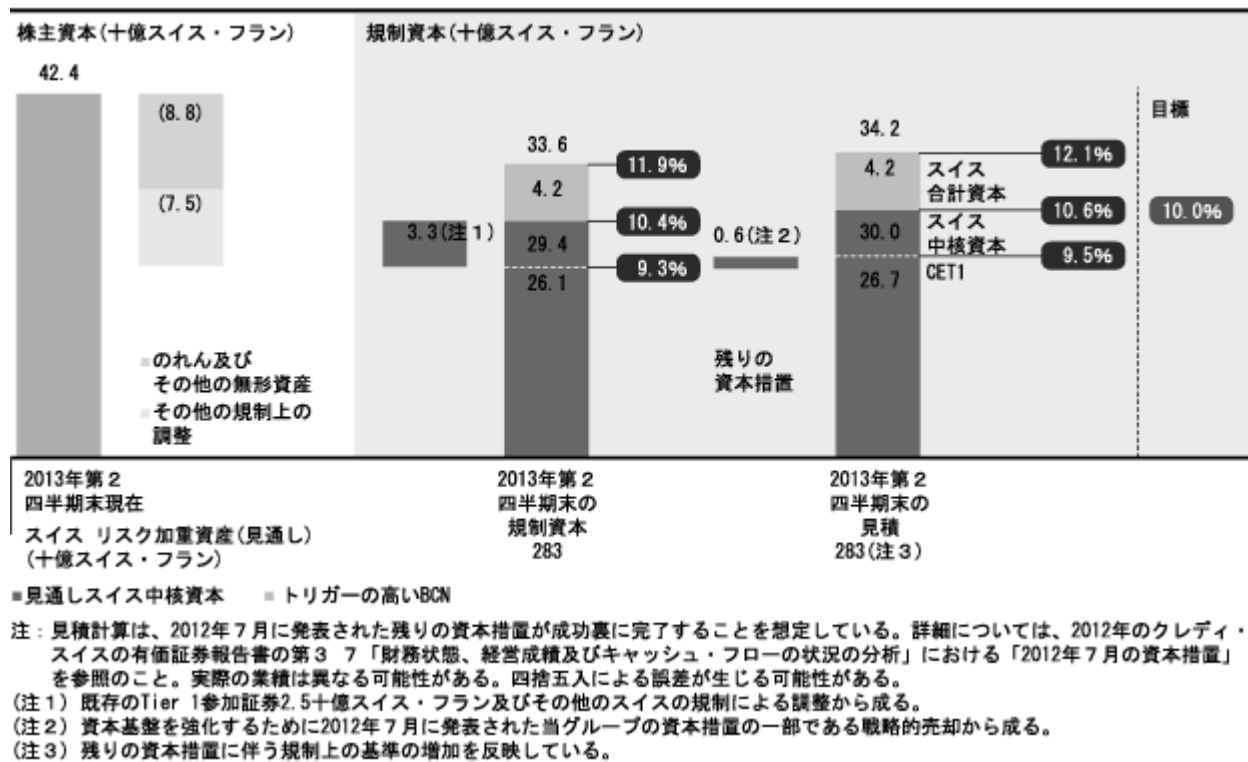
期末	当グループ					クレディ・スイス銀行				
	資本要件					資本要件				
	最小 要素	バッファー 要素	漸進的 要素	超過額	2013年度 第2 四半期	最小 要素	バッファー 要素	漸進的 要素	超過額	2013年度 第2 四半期
<b>リスク加重資産 (十億スイス・フラン)</b>										
スイスのリスク加重資産	-	-	-	-	291.2	-	-	-	-	280.2
<b>2013年度のスイス 資本要件(注1)</b>										
最小スイス合計資本比率	3.5%	3.5%	1.1%	-	8.1%	3.5%	3.5%	1.1%	-	8.1%
最小スイス合計資本 (十億スイス・フラン)	10.2	10.2	3.2	-	23.6	9.8	9.8	3.1	-	22.7
<b>スイスの資本カバレッジ (十億スイス・フラン)</b>										
スイス中核資本	10.2	9.2	-	26.4	45.8	9.8	8.7	-	22.8	41.3
トリガーの高いBCN	-	1.0	3.2	-	4.2	-	1.1	3.1	-	4.2
トリガーの低い偶発資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>スイス合計資本</b>	<b>10.2</b>	<b>10.2</b>	<b>3.2</b>	<b>26.4</b>	<b>50.0</b>	<b>9.8</b>	<b>9.8</b>	<b>3.1</b>	<b>22.8</b>	<b>45.5</b>
<b>資本比率(%)</b>										
スイス合計資本比率	3.5%	3.5%	1.1%	9.1%	17.2%	3.5%	3.5%	1.1%	8.1%	16.2%

端数による不一致が生じる可能性がある。

(注1) スイス資本要件は、RWAの比率に基づいている。

見通しスイス中核資本には、完全に段階的に導入されたのれん及びその他の無形資産並びにその他の規制による調整を想定している。当グループは、2012年7月に発表された資本措置の残り0.6十億スイス・フランの完了した場合を想定して、見通しスイス中核資本を見積もった。2013年度第2四半期末現在、当グループの見通しスイス中核資本比率は、当グループが目標としている10.0%に対し、10.6%であった。

### 見通しCET1並びにスイス中核及び合計資本比率



### スイスのレバレッジ比率

スイスのレバレッジ比率は、スイス合計資本を、バランスシート資産、保証及びコミットメントで構成されるオフバランスシートのエクスポージャー、並びに現金担保ネットティング転換及びデリバティブ追加物を含む規制上の調整額で構成される、3ヶ月平均のエクスポージャーで除して算出される。2013年度第2四半期末現在、当グループのスイスのレバレッジ比率は3.9%であった。2013年度第2四半期末現在、グループの合計エクスポージャーは1,258十億スイス・フランであり、当グループは、2013年度末までに自身の合計エクスポージャーを1,190十億スイス・フラン未満に減少することを目標としている。

### スイスのレバレッジ比率

期末	当グループ			クレディ・スイス銀行		
	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	前四半期比 増減率 (%)	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	前四半期比 増減率 (%)
<b>スイス合計資本(百万スイス・フラン)</b>						
スイス合計資本	50,016	49,031	2	45,487	44,759	2
<b>エクスポージャー(百万スイス・フラン)(注1)</b>						
バランスシート資産	940,773	948,766	(1)	923,484	932,285	(1)
オフバランスシートのエクスポージャー	161,178	145,011	11	160,290	144,121	11
規制上の調整額	180,198	186,084	(3)	177,579	183,195	(3)
<b>合計平均エクスポージャー</b>	<b>1,282,149</b>	<b>1,279,861</b>	<b>0</b>	<b>1,261,353</b>	<b>1,259,601</b>	<b>0</b>
<b>スイスのレバレッジ比率(%)</b>						
スイスのレバレッジ比率	3.9	3.8	-	3.6	3.6	-

(注1) 直近の3ヶ月の月末の金額の平均として計算されている。

下表は、関連する資本要素それぞれに関するスイス要件を示しており、これらの要件に対する当グループの現在のレバレッジ指標を開示するものである。

### スイスのレバレッジ要件及びカバレッジ

期末	当グループ				クレディ・スイス銀行					
	資本要件				資本要件					
	最小要素	バッファ要素	漸進的要素	超過額	2013年度第2四半期	最小要素	バッファ要素	漸進的要素	超過額	2013年度第2四半期
<b>エクスポージャー</b> (十億スイス・フラン)										
合計平均エクスポージャー	-	-	-	-	1,282.1	-	-	-	-	1,261.4
<b>2013年度のスイスのレバレッジ要件(注1)</b>										
最小のスイスのレバレッジ比率	0.84%	0.84%	0.26%	-	1.94%	0.84%	0.84%	0.26%	-	1.94%
最小のスイスのレバレッジ(十億スイス・フラン)	10.8	10.8	3.4	-	25.0	10.6	10.6	3.3	-	24.5
<b>スイスの資本カバレッジ</b> (十億スイス・フラン)										
スイス中核資本	10.8	10.0	-	25.0	45.8	10.6	9.7	-	21.0	41.3
トリガーの高いBCN	-	0.8	3.4	-	4.2	-	0.9	3.3	-	4.2
トリガーの低い偶発資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>スイス合計資本</b>	<b>10.8</b>	<b>10.8</b>	<b>3.4</b>	<b>25.0</b>	<b>50.0</b>	<b>10.6</b>	<b>10.6</b>	<b>3.3</b>	<b>21.0</b>	<b>45.5</b>
<b>スイスのレバレッジ比率(%)</b>										
<b>スイスのレバレッジ比率</b>	<b>0.84%</b>	<b>0.84%</b>	<b>0.26%</b>	<b>2.0%</b>	<b>3.9%</b>	<b>0.84%</b>	<b>0.84%</b>	<b>0.26%</b>	<b>1.7%</b>	<b>3.6%</b>

端数による不一致が生じる可能性がある。

(注1) レバレッジ要件は合計平均エクスポージャーの比率に基づいている。

[次へ](#)

## 株主持分合計

2013年度第2四半期末現在の当グループの株主持分合計は、2013年度第1四半期末現在の37.8十億スイス・フランから42.4十億スイス・フランに増加した。株主持分合計の減少は、主にMACCSの決済、純利益並びに自己株式の売却及び買戻しのための普通株式の発行による影響を受けた。これらの増加は、配当支払及び累積変動調整に係る外国為替関連の変動による影響によって部分的に相殺された。

## 資本

	期末				前 四半期比	年度累計	増減率 (%) 前年 同期比
	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第4四半期	2012年度 第2四半期			
<b>株主持分(百万スイス・フラン)</b>							
普通株式	64	54	53	51	19	21	25
追加払い込み資本	27,196	23,808	23,636	21,930	14	15	24
利益剰余金	30,405	29,474	28,171	27,771	3	8	9
自己株式、原価	(62)	(446)	(459)	(66)	(86)	(86)	(6)
その他の包括利益/(損失)累計額	(15,201)	(15,065)	(15,903)	(14,912)	1	(4)	2
<b>株主持分合計</b>	<b>42,402</b>	<b>37,825</b>	<b>35,498</b>	<b>34,774</b>	12	19	22
のれん	(8,554)	(8,584)	(8,389)	(8,665)	0	2	(1)
その他の無形資産	(237)	(256)	(243)	(278)	(7)	(2)	(15)
<b>有形株主持分(注1)</b>	<b>33,611</b>	<b>28,985</b>	<b>26,866</b>	<b>25,831</b>	16	25	30
<b>発行済株式総数(百万株)</b>							
発行済普通株式	1,594.3	1,339.7	1,320.8	1,286.6	19	21	24
自己株式	(2.3)	(27.5)	(27.0)	(3.5)	(92)	(91)	(34)
<b>発行済株式総数</b>	<b>1,592.0</b>	<b>1,312.2</b>	<b>1,293.8</b>	<b>1,283.1</b>	21	23	24
<b>額面(スイス・フラン)</b>							
額面	0.04	0.04	0.04	0.04	0	0	0
<b>1発行済株式当たり簿価(スイス・フラン)</b>							
<b>1株当たり簿価合計</b>	<b>26.63</b>	<b>28.83</b>	<b>27.44</b>	<b>27.10</b>	(8)	(3)	(2)
1株当たりのれん	(5.37)	(6.54)	(6.48)	(6.75)	(18)	(17)	(20)
その他1株当たり無形資産	(0.15)	(0.20)	(0.19)	(0.22)	(25)	(21)	(32)
<b>1株当たり有形簿価(注1)</b>	<b>21.11</b>	<b>22.09</b>	<b>20.77</b>	<b>20.13</b>	(4)	2	5

(注1) 経営陣は、共に非GAAPの財務指標である、有形株主持分及び1株当たり有形簿価が、評価額及び自己資本を評価するために業界のアナリスト及び投資家によって使用及び依拠されるため、重要であると考えます。

## リスク管理

### 経済資本及びポジション・リスク

経済資本は、リスク管理、資本管理及び業績の測定に関する一貫した総合的なツールとして用いられる。これは、すべて定量化のリスクを測定し、報告するための中核的なグループ全体のリスク管理ツールである。経済資本は、規制又は会計に関する規則ではなく、むしろ経済の実態に関するリスクを測定するものである。また、経済資本は、当グループが目標とする財務力(当グループの長期的な信用格付け)を考慮し、厳しい市場、事業及び運営環境においても、支払能力を維持し、事業を行うために必要な見積資本である。

当グループは、市場及び事業の戦略が展開する中で当該モデルが適切に維持されることを確保するため、定期的に自身の経済資本の方法を検討している。2013年度第2四半期において、経済資本の方法に変更はなかった。

### ポジション・リスク

					増減率 (%)		前年 同期比
	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第4四半期	2012年度 第2四半期	前 四半期比	年度累計	
<b>ポジション・リスク (百万スイス・フラン)</b>							
債券取引(注1)	1,897	2,565	2,489	2,706	(26)	(24)	(30)
株式取引及び投資	1,753	1,768	1,819	2,082	(1)	(4)	(16)
プライベート・バンキング及びコーポレート & リテール部門	2,474	2,383	2,382	2,187	4	4	13
国際的貸付及び取引先エクスポージャー	5,324	4,494	4,260	3,722	18	25	43
新興市場イベント・リスク	1,468	1,470	1,041	1,304	0	41	13
不動産及び仕組み資産(注2)	2,021	2,132	1,985	2,395	(5)	2	(16)
<b>リスク・カテゴリー間の合計</b>	<b>14,937</b>	<b>14,812</b>	<b>13,976</b>	<b>14,396</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>4</b>
多角化給付(注3)	(2,845)	(3,149)	(2,796)	(2,936)	(10)	2	(3)
<b>ポジション・リスク(リスク管理目的に係 る99%の信頼度)</b>	<b>12,092</b>	<b>11,663</b>	<b>11,180</b>	<b>11,460</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>6</b>

有意な傾向を示すため、以前の期間における残高は方法の変更のために修正されている。

(注1) 本カテゴリーには、債券取引、外国為替及びコモディティ・エクスポージャーが含まれる。

(注2) 本カテゴリーには、商業用及び住宅用不動産(RMBS及びCMBSを含む)、ABSエクスポージャー、オークションにより取得した不動産及び不動産ファンド投資が含まれる。

(注3) ポジション・リスク項目及びポートフォリオ合計のポジション・リスク合計の差異純額を反映している。

### 主なポジション・リスクの傾向

2013年度第2四半期末現在のリスク管理を目的としたポジション・リスクは、2013年度第1四半期末と比較して4%増加した。ポジション・リスクは、主に、インベストメント・バンキング部門での国際的な貸付及び取引先エクスポージャーにおける新規貸付及び相手方リスクの増加により増加した。ポジション・リスクはまた、プライベート・バンキング部門における法人向け融資及びリテール融資における証券担保貸付の増加により増加した。これらの増加は、主に債券取引における外国為替、金利及び信用スプレッドのエクスポージャーの減少並びに売却による不動産及び仕組み資産におけるRMBSのエクスポージャーの減少によって部分的に相殺された。

2012年度第2四半期末と比較し、リスク管理を目的としたポジション・リスクは6%増加した。これは主に、国際的貸付及び取引先エクスポージャーにおけるインベストメント・バンキング部門の新規貸付、証券担保貸付におけるリスクの増加によるプライベート・バンキング部門における法人向け融資及びリテール融資並びに主に東欧におけるエクスポージャーの増加による新興市場イベント・リスクの増加によるものであった。これらの増加は、金利及び債券取引における外国為替エクスポージャーの減少、売却による不動産及び仕組み資産における商業用モーゲージ担保証券(CMBS)及びRMBSエクスポージャーの減少並びに株式取引及び投資におけるプライベート・エクイティの売却により一部相殺された。

当グループの全体的なリスク管理の一環として、当グループはヘッジ・ポートフォリオを保有している。ヘッジ取引は、その他の取引証券と同様に市場の動向によって影響を受け、ヘッジ取引を対象としていたポートフォリオの損益を相殺する損益を生じさせる可能性がある。ヘッジ取引の変動的な性質及び構造により、かかる損益はポートフォリオの損益を完全に相殺しない場合がある。

### 経済資本

					増減率 (%)		前年 同期比
	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第4四半期	2012年度 第2四半期	前 四半期比	年度累計	
<b>経済資本資源(百万スイス・フラン)</b>							
見通しCET1資本	26,128	24,797	22,690	14,538	5	15	80

経済調整(注1)	9,291	9,341	9,212	9,618	(1)	1	(3)
<b>経済資本資源</b>	<b>35,419</b>	<b>34,138</b>	<b>31,902</b>	<b>24,156</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>47</b>
<b>利用経済資本(百万スイス・フラン)</b>							
ポジション・リスク(99.97%の信頼度)	21,395	20,698	19,697	20,494	3	9	4
オペレーショナル・リスク	3,924	3,923	3,924	3,836	0	0	2
その他のリスク(注2)	6,689	7,083	7,060	8,932	(6)	(5)	(25)
<b>利用経済資本</b>	<b>32,008</b>	<b>31,704</b>	<b>30,681</b>	<b>33,262</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>(4)</b>
<b>部門別利用経済資本 (百万スイス・フラン)</b>							
プライベート・バンキング部門	9,617	9,747	9,593	10,127	(1)	0	(5)
インベストメント・バンキング部門	20,159	19,719	18,865	20,622	2	7	(2)
コーポレート・センター(注3)	2,251	2,258	2,242	2,536	0	0	(11)
<b>利用経済資本 クレディ・スイス(注4)</b>	<b>32,008</b>	<b>31,704</b>	<b>30,681</b>	<b>33,262</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>(4)</b>
<b>部門別平均利用経済資本 (百万スイス・フラン)</b>							
プライベート・バンキング部門	9,682	9,670	9,756	9,911	0	(1)	(2)
インベストメント・バンキング部門	19,939	19,292	18,759	20,103	3	6	(1)
コーポレート・センター(注3)	2,254	2,250	2,256	2,552	0	0	(12)
<b>平均利用経済資本 クレディ・スイス(注5)</b>	<b>31,856</b>	<b>31,193</b>	<b>30,761</b>	<b>32,544</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>(2)</b>

有意な傾向を示すため、以前の残高は、方法の変更のために修正されている。

(注1) 主にトリガーの高いBCN、所有不動産に係る未実現利益の調整、繰延税金資産の認識の減少及び年金の扱いの調整を含む。バーゼルIII枠組みに基づく利用経済資本及び経済資本資源間の比較を可能にするため、見直しCET1資本について経済調整が行われている。

(注2) 所有不動産リスク、費用リスク、年金リスク、経済資本資源及び利用経済資本間の外国為替リスク、財務ポジションの金利リスク、多角化給付並びに2013年において計画されている特定の方法に関する変更による影響の見積もりが含まれる。

(注3) 主に部門による費用リスクの多角化給付並びに経済資本資源及び経済資本間における外国為替リスクが含まれる。

(注4) 2013年度第2四半期末、2013年度第1四半期末、2012年度第4四半期末及び2012年度第2四半期末現在における多角化給付それぞれ19百万スイス・フラン、20百万スイス・フラン、19百万スイス・フラン及び23百万スイス・フランが含まれる。

(注5) 2013年度第2四半期末、2013年度第1四半期末、2012年度第4四半期末及び2012年度第2四半期末現在における多角化給付それぞれ19百万スイス・フラン、19百万スイス・フラン、10百万スイス・フラン及び22百万スイス・フランが含まれる。

### 利用経済資本の傾向

2013年度第2四半期において、当グループの利用経済資本は1%増加した。

プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門において、利用経済資本は1%減少した。これは主に、繰延株式報酬及びその他のリスクにおける所有不動産リスクの減少によるものであったが、プライベート・バンキング部門における法人向け融資及びリテール融資のポジション・リスクの増加により一部相殺された。



インベストメント・バンキング部門において、利用経済資本は2%増加した。これは主に、国際的貸付及び取引先エクスポージャーの増加並びにポジション・リスクの経済資本モデルにおいて捉えられないリスクのためのその他のリスクにおける準備金の増加によるものであったが、その他のリスクにおける繰延株式報酬の減少並びに債券取引並びに不動産及び仕組み資産におけるポジション・リスクの減少により一部相殺された。

コーポレート・センターにおいて、利用経済資産は安定していた。

## 市場リスク

### 取引ポートフォリオ

当グループは主に、インベストメント・バンキング部門における取引活動を通じて市場リスクを負っている。プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門も取引活動を行っているが、それらの取引活動は、より狭い範囲のものにすぎない。当グループはスワップ、先物、オプション、及びストラクチャード商品(デリバティブの組み合わせを使用して取引をカスタマイズし、特定のクライアント又は所有者のニーズを満たすために実行する場合もある。)を含む大部分の一般的な取引やヘッジ商品を使用して、世界のほぼすべての主要な市場で取引を行っている。広範な商品と市場に参加している結果として、当グループの取引戦略は多様であり、エクスポージャーは一般的に様々なリスクと場所に分散している。当グループのストラクチャード商品に組み込まれたデリバティブ要素に関連するリスクは、ポートフォリオ・ベースで、当グループの全体のトレーディング・ポートフォリオの一部として積極的に監視及び管理されており、当グループのVaR測定に反映されている。

取引リスクはVaR及びその他多くのリスク測定ツールを用いて測定される。VaRは、定められた期間の特定の信頼度における市場のマイナスの動向による、潜在的な取引ポジションの公正価値の減少を測定する。VaRは、過去のデータに基づいており、急激な市況の変化が存在しない標準的な市場における損失の見積りに有用であるとされている。当グループは、内部リスクを管理する目的でリスク管理VaRを、規制資本目的で規制VaRを使用している。リスク管理VaRについて、当グループは、1日の保有期間及び98%の信頼度を使用している。これにより、少なくとも報告されたVaRと同規模の1日当たりの市場間取引による損失を被る可能性は、50分の1となる。規制VaRについて、当グループは、10日間VaRを1日の保有期間に調整した、1日当たり99%VaRを提供する。当グループは、信頼度及び保有期間を除くいずれのVaR測定についても、同様のVaR方法を用いている。ストレス・テストを含む、その他のツールは、厳しい市況の影響をモデル化するために、より適切なものである。当グループは、市況の展開及び取引ポートフォリオ構成において適切であることを確保するため、VaRモデルを定期的に見直している。2013年度第2四半期において、VaR方法に重大な変更はなかった。

規制資本目的で、当グループは、リスクの増加費用、ストレスVaR及び2013年1月1日以降は取引先の信用スプレッドの考慮(信用評価調整として知られている。)を含む、パーゼルIII市場リスク枠組みに基づき運営している。

当グループの取引帳簿における市場リスクの総額を示すため、「1日当たりリスク管理VaR」と題する表は、連結ベースで取引関連の市場リスクを示している。すべての市場リスクはインベストメント・バンキング部門に関するものであるため、VaRは米ドルで測定している。

平均リスク管理VaRは、主に金利エクスポージャーの減少を反映して、2013年度第1四半期から2%減少し、42百万米ドルであった。2012年度第2四半期と比較して、平均リスク管理VaRも、市場ボラティリティの減少並びに金利、信用スプレッド、外国為替及び株式エクスポージャーの減少により34%減少した。

期末のリスク管理VaRは、2013年度第1四半期から13%増加し、34百万ドルであった。この減少は、主に市場ボラティリティの減少並びに金利及び外国為替エクスポージャーの減少を反映している。2012年度第2四半期と比較して、期末のリスク管理VaRも、主に市場ボラティリティの減少並びに金利、信用スプレッド及び株式エクスポージャーの減少を反映して47%減少した。

## 1日当たり、98%リスク管理VaR及び1日当たり、99%規制VaR(スイス・フラン)

期間	リスク管理VaR(98%)					規制VaR(99%)	
	金利及び 信用 スプレッド	外国為替	コモディティ	エクイティ	多角化給付	合計	合計
<b>2013年度第2四半期 (百万スイス・フラン)</b>							
平均	44	9	3	15	(31)	40	42
最小	33	6	1	11	— (注1)	33	32
最大	56	15	3	18	— (注1)	50	54
期末	33	6	3	15	(24)	33	32
<b>2013年度第1四半期 (百万スイス・フラン)</b>							
平均	44	11	2	17	(34)	40	48
最小	38	6	1	12	— (注1)	34	32
最大	58	24	3	36	— (注1)	55	77
期末	43	8	3	15	(32)	37	32
<b>2012年度第2四半期 (百万スイス・フラン)</b>							
平均	56	18	3	20	(37)	60	60
最小	49	7	2	14	— (注1)	49	51
最大	65	34	4	30	— (注1)	72	89
期末	60	8	2	19	(27)	62	60

取引先及び当グループの信用エクスポージャーに関連するリスクを除く。

(注1) 最大及び最小については、異なるリスクの種類について、異なる日に発生するため、ポートフォリオ多角化給付金を計算する重要性はない。

## 1日当たり、98%リスク管理VaR及び1日当たり、99%規制VaR(米ドル)

期間	金利及び 信用 スプレッド	リスク管理VaR(98%)				規制VaR(99%)	
		外国為替	コモディティ	エクイティ	多角化給付	合計	合計
<b>2013年度第2四半期(百万米ドル)</b>							
平均	46	10	3	16	(33)	42	45
最小	35	6	2	12	(注1)	34	33
最大	58	16	4	19	(注1)	51	55
期末	35	6	3	16	(26)	34	34
<b>2013年度第1四半期(百万米ドル)</b>							
平均	48	12	2	18	(37)	43	51
最小	41	6	1	13	(注1)	36	34
最大	64	25	3	38	(注1)	58	83
期末	45	8	3	16	(33)	39	34
<b>2012年度第2四半期(百万米ドル)</b>							
平均	60	19	3	21	(39)	64	65
最小	53	7	2	16	(注1)	53	55
最大	72	38	5	33	(注1)	75	93
期末	62	8	2	20	(28)	64	62

取引先及び当グループの信用エクスポージャーに関連するリスクを除く。

(注1) 最大及び最小については、異なるリスクの種類について、異なる日に発生するため、ポートフォリオ多角化給付金を計算する重要性はない。

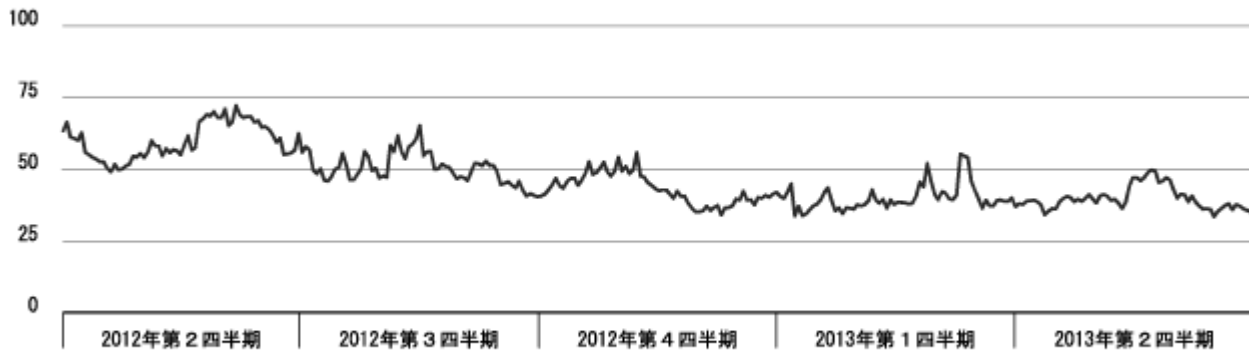
取引ポートフォリオに使用される規制VaRモデルの正確性を評価するため、バックテストを含む様々な技術が用いられている。当グループは、実際の1日当たりの取引収益を用いたかかるバックテストを行っている。実際の1日当たりの取引収益は、1日の保有期間を用いて計算される規制99%VaRと比較される。取引損失が1日当たりのVaR見積額を上回った場合は、バックテストの例外となる。当グループにおいて、2013年度第2四半期中及び当該四半期に終了した12ヶ月間において、かかるバックテストの例外は発生しなかった。BISの業界ガイドラインに従った、2013年度第2四半期末に終了した12ヶ月間におけるバックテストの例外は5例未満であったため、VaRモデルは統計的に有効なものとなされた。

資本目的で、FINMAはBISの定める要件に従って、実際の1日当たりの取引の収益の一部を使用して、計算前に連続した12ヶ月の期間内の4を超える、すべての規制VaRの例外のための市場リスク資本の増加を課す乗数を使用する。

「実際の1日当たり取引収益」と題するヒストグラムは、2013年度第2四半期と2013年度第1四半期及び2012年度第2四半期中の実際の1日当たりの取引収益を比較している。当グループの取引損失日は、2013年度第2四半期及び2013年度第1四半期において存在しなかった。

## 1日当たりリスク管理VaR

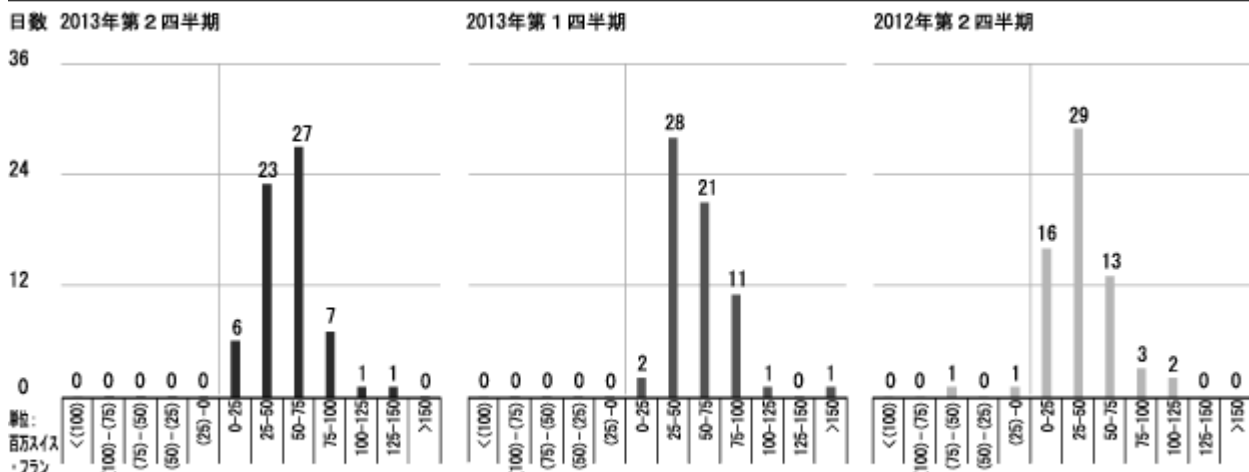
単位：百万スイス・フラン



— 1日当たりリスク管理VaR(98%)

取引先及び当グループの信用エクスポージャーに関連するリスクを除く

## 実際の1日当たり取引収益



ノイヤ・アールガウアー・バンクを除く。2012年第2四半期におけるクラリデン・ロイの統合以前の期間にも、クラリデン・ロイは含まれない。取引収益には、取引先及び当グループの信用エクスポージャーに関連する評価の調整は含まれない。

## 銀行ポートフォリオ

当グループは、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門及び財務に移転されたリスクを原因とする不安定な金利に関するポジション、財務によるマネー・マーケット及び資金調達活動、連結ベースの株式並びに主にインベストメント・バンキング部門における部門の銀行勘定ポジションに係るマーケット・メイキング及び取引活動を含むその他の活動を通じて、非取引金利リスクを負っている。貯蓄口座及びその他のリテール・バンキング商品は、契約上の満期日又は直接的な市場に関連する金利を有しておらず、複製ポートフォリオを用いてプール・ベースでプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門から財務へリスクが移転されている（原商品に対する価格の改定と類似するものである。）。財務及び金利リスク・ポジションを負う当グループの特定のその他の部門は、承認された限度内においてかかるポジションを積極的に管理している。このリスクは、毎日監視されている。

不安定な利率に関するノン・トレーディング・ブック・ポジションの公正価値に関する利回り曲線における1ベース・ポイントと同等な増加の影響は、2013年度第1四半期末現在の9.0百万スイス・フランの評価額増加であったのに対し、2013年度第2四半期末現在で9.6百万スイス・フランの評価額増加となった。

## 信用リスク

信用リスクとは、借主又は取引先がその金融債務を履行することができない場合又は借主若しくは取引先の信用度の悪化により当グループが負担する可能性のある損失である。顧客の債務不履行事由の発生の際、銀行は通常、債務者が負担すべき金額から差押、担保の流動化又は債務会社の再編成から生じる取立益を差し引いた額の損失を負担する。取引先の信用度の変化は、公正価値評価の連絡のある資産の評価に影響を及ぼし、評価の変更は事業に関する連結財務諸表に計上される。

## 信用リスクの資源

当グループの信用リスクは、そのほぼすべてがプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門及びインベストメント・バンキング部門内のウェルス・マネジメント・クライアント及びコーポレート&インスティテューショナル・クライアントに集中している。信用リスクは、貸付商品、コミットメント及び信用状に存在し、デリバティブ、外国為替及びその他の取引による取引先エクスポージャーから生じる。

当グループが定期的に行う顧客及び取引先の信用度の検討は、資産又はコミットメントの会計処理に基づくものではない。当グループは、信用損失に対する引当金の妥当性を定期的に検討している。公正価値で保有される貸付金に係る取引先の信用度の変化は、収益に直接計上される評価の変更反映されているため、減損ローン・バランスには含まれない。

## 主要な欧州諸国における信用リスク・エクスポージャー

当グループの欧州諸国における信用リスク・エクスポージャーの範囲には、3つの主要な格付機関のうち少なくとも1つによりAA以下又はこれ以下に格付され、かつ、当グループの総エクスポージャーが当グループの量的基準である5億ユーロを超えるEUの国を含んでいる。当グループは、外部の格付は、不利な事業、金融及び経済状況に対する脆弱性の兆候を含む、債務の支払のための国家の財力を判断するために有効な手段であると考えている。

## 主要な欧州諸国における信用リスク・エクスポージャーの監視

当グループの欧州諸国に対する信用リスク・エクスポージャーは、当グループのリスク管理プロセスの一部として管理されている。当グループは、国別与信限度を利用しており、定期的にシナリオ分析を行っている。かかる分析は、当グループの主要な欧州の金融機関に対するエクスポージャーからの間接的なソブリン信用リスク・エクスポージャーの分析を含んでいる。間接的なソブリン信用リスク・エクスポージャーの査定には、当グループの開示の所定の範囲内における、当グループの欧州諸国に対する取引先のエクスポージャーの公的に入手可能な開示の分析が含まれる。当グループは、毎月の監視を通して、自身のOTCデリバティブ及び買戻条件付契約のエクスポージャー裏付ける担保の集中度を監視している。当グループはまた担保の適格性について、ソブリン格付の格下げを監視している。G-7及び非G-7諸国によるソブリン担保に関する厳しい限度は、毎月監視されている。類似の開示は、当グループの規制当局に対する定期的なリスク報告の一部である。

## 主要な欧州諸国における信用リスク・エクスポージャーの表示

国のエクスポージャーの表示は、当グループの内部リスクの所在地の考え方を基準とする。かかるリスクの所在地の基準は、法律上の相手方の本拠地をもとに判断され、親会社が国外に所在する場合でも、報告の対象となる国に本拠地を置く法人のエクスポージャーが含まれる場合がある。

表に記載されている信用リスク・エクスポージャーは、リスク・ベースの観点で表示される。当グループは、当グループの信用リスク・エクスポージャー及び関連するリスク緩和を以下の明確な分類で表示する。

信用リスク・エクスポージャー総額は、引き出された貸付金の元本金額、発行された信用状及び関連ファシリティの未引出部分、法的強制力のあるネットティング契約を考慮後のデリバティブ商品のプラスの再取得価値（PRV）、マネーマーケット・ファンドに対する投資の公正価値並びに発行者の水準でネットされた証券金融取引及び負債現金取引ポートフォリオ（短期証券）の市場価値を含む。

リスク緩和は、CDS並びにその他のヘッジ、保証、保険及び担保（主にプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門における法人及びその他に対するエクスポージャーに関する、現金、証券、及び少数の不動産）の公正価値純額を含む。エクスポージャー純額の算定に利用される担保価格は、当グループのリスク管理方針に従って決定され、該当するマージンの対価を反映したものである。

信用リスク・エクスポージャー純額は、リスク緩和と控除後の信用リスク・エクスポージャー総額を示している。

在庫とは、発行者の水準でネットされる、それぞれ市場価値による取引及び非取引における実体的な負債の長期的な在庫ポジション及び合成ポジションを示している。実体的な負債とは、非デリバティブ負債ポジション（例えば社債）をいい、合成ポジションはOTC契約（購入及び/又は売却されたCDS及びトータル・リターン・スワップ）を通して創出される。

リスク緩和の列に表示されるCDSは、当グループのOTCエクスポージャーに対する直接的なヘッジとして購入されたものであり、リスク緩和の影響は、保護供給業者に対するCDSリスク管理の値洗い公正価値と共に、リスク目的での契約の公正価値とみなされる。CDSの公正価値純額は、購入したCDS保護の公正価値から売却したCDS保護の公正価値を除いた金額を反映しており、CDS取引先ではなくCDSの信用照会先のオリジネーションに基づいて

いる。在庫の列に含まれるCDSは、在庫の列に含まれる商品の信用リスクをヘッジした当グループの取引帳簿に記録されている契約を示しており、これらがヘッジしている債券商品の価格と同様の基準で開示されている。

当グループは、これらの欧州諸国に対してトランシェCDSポジションを有しておらず、少額の指数化クレジットデリバティブが在庫に含まれる。

CDS契約自体の信用リスク、すなわちCDS相手方がデフォルトの場合に履行しないリスクは、信用照会先の信用リスクにより別途管理されている。かかる信用リスクを緩和するために、全てのCDS契約が担保されており、また、当グループが法的強制力を持ち、日次証拠金の提供を行うISDAマスター契約を有する相手方との間において締結されている。

### 主要な欧州諸国における信用リスク・エクスポージャーの発展

リスク緩和考慮前の総額ベースには、当グループの2013年度第2四半期末現在のキプロス、ギリシャ、イタリア、ポルトガル及びスペインに対するリスクに基づくソブリン信用リスク・エクスポージャーは、2013年度第1四半期末の41億ユーロから減少し、38億ユーロであった。当グループのこれらのソブリンに対するエクスポージャー純額は、2013年度第1四半期末の6億ユーロから増加し、7億ユーロであった。当グループのこれらの国々におけるソブリン債の持分は、当該債券のショート・ポジションによりすべて相殺された。当グループ2013年度第2四半期末現在のこれらの国々における非ソブリンのリスクに基づく信用リスク・エクスポージャーは、2013年度第1四半期末の金融機関に対するエクスポージャー純額22億ユーロ並びに法人及びその他の取引先に対するエクスポージャー純額27億ユーロに対し、それぞれ14億ユーロ及び29億ユーロを含んでいた。購入した信用保護の過半数以上は、開示国外の銀行との間で取引される。開示諸国において購入した信用保護に対する当該信用リスクは、各国それぞれにおけるエクスポージャー総額及び純額に反映される。

### ソブリン債の格付の発展

2013年度第2四半期において、表に記載される国々における長期ソブリン債の格付は、以下の影響を受けた。フィッチは、キプロスの格付をBからB-に、ギリシャをB-からCCCに格下げした。かかる格付の変化は、当グループの財務ポジション、経営業績、流動性又は資本資源に重大な影響を及ぼさなかった。

## 主要な欧州諸国における信用リスク・エクスポージャー

	信用 リスク・ エクスポー ジャー総額	リスク緩和		信用 リスク・ エクスポー ジャー純額	在庫 (注2)	信用リスク・ エクスポージャー合計			
		CDS	その他 (注1)			合成在庫 純額 (注3)	総額	純額	
<b>2013年度第2四半期末</b>									
<b>キプロス(十億ユーロ)</b>									
キプロス及びその他	0.6	0.0	0.6	0.0	0.0	0.0	0.6	0.0	
<b>合計</b>	<b>0.6</b>	<b>0.0</b>	<b>0.6</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.6</b>	<b>0.0</b>	
<b>ギリシャ(十億ユーロ)</b>									
ソブリン	0.2	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0	0.2	0.1	
金融機関	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	(0.1)	0.1	0.0	
法人及びその他	0.5	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0	0.5	0.0	
<b>合計</b>	<b>0.8</b>	<b>0.0</b>	<b>0.7</b>	<b>0.1</b>	<b>0.0</b>	<b>(0.1)</b>	<b>0.8</b>	<b>0.1</b>	
<b>アイルランド(十億ユーロ)</b>									
金融機関	0.7	0.0	0.6	0.1	0.1	0.0	0.8	0.2	
法人及びその他	1.6	0.0	0.7	0.9	0.1	(0.1)	1.7	1.0	
<b>合計</b>	<b>2.3</b>	<b>0.0</b>	<b>1.3</b>	<b>1.0</b>	<b>0.2</b>	<b>(0.1)</b>	<b>2.5</b>	<b>1.2</b>	
<b>イタリア(十億ユーロ)</b>									
ソブリン	3.4	2.6	0.3	0.5	0.0	(0.4)	3.4	0.5	
金融機関	1.6	0.0	1.2	0.4	0.1	(0.1)	1.7	0.5	
法人及びその他	2.7	0.3	1.5	0.9	0.0	(0.1)	2.7	0.9	
<b>合計</b>	<b>7.7</b>	<b>2.9</b>	<b>3.0</b>	<b>1.8</b>	<b>0.1</b>	<b>(0.6)</b>	<b>7.8</b>	<b>1.9</b>	
<b>ポルトガル(十億ユーロ)</b>									
ソブリン	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	
金融機関	0.2	0.0	0.2	0.0	0.1	0.0	0.3	0.1	
法人及びその他	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	(0.2)	0.1	0.0	
<b>合計</b>	<b>0.4</b>	<b>0.0</b>	<b>0.4</b>	<b>0.0</b>	<b>0.1</b>	<b>(0.2)</b>	<b>0.5</b>	<b>0.1</b>	
<b>スペイン(十億ユーロ)</b>									
ソブリン	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	
金融機関	0.7	0.0	0.5	0.2	0.4	(0.3)	1.1	0.6	
法人及びその他	1.9	0.1	1.0	0.8	0.2	0.1	2.1	1.0	
<b>合計</b>	<b>2.6</b>	<b>0.1</b>	<b>1.5</b>	<b>1.0</b>	<b>0.7</b>	<b>(0.1)</b>	<b>3.3</b>	<b>1.7</b>	
<b>合計(十億ユーロ)</b>									
ソブリン	3.7	2.6	0.5	0.6	0.1	(0.3)	3.8	0.7	
金融機関	3.3	0.0	2.6	0.7	0.7	(0.5)	4.0	1.4	
法人及びその他	7.4	0.4	4.4	2.6	0.3	(0.3)	7.7	2.9	
<b>合計</b>	<b>14.4</b>	<b>3.0</b>	<b>7.5</b>	<b>3.9</b>	<b>1.1</b>	<b>(1.1)</b>	<b>15.5</b>	<b>5.0</b>	

(注1) その他のヘッジ(デリバティブ商品)、保証、保険及び担保を含んでいる。

(注2) 発行者の水準でネットされた長期在庫ポジションを示している。

(注3) 実質的に全てがCDSによるものである。ショート・ポジションをネットしたロング・ポジションを示している。

## 信用リスクの概要

以下の表は、貸付金、ローン・コミットメント及びその他の特定の偶発債務、販売用貸付金、取引貸付金並びに現金担保及び市場性証券又はクレジット・ヘッジなどのリスク緩和検討前のデリバティブ商品による信用リスクを示している。ローン・コミットメントには、インベストメント・バンキング部門及びプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門における取り消し不能の信用供与並びにプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門における、当グループの裁量による顧客に対する通知により取り消すことのできる未利用の信用制限が含まれる。

### 信用リスク

	期間				増減率 (%)		
	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第4四半期	2012年度 第2四半期	前 四半期比	年度累計	前年 同期比
<b>バランスシート(百万スイス・フラン)</b>							
総貸付金	247,176	249,995	243,204	240,163	(1)	2	3
販売用貸付金	23,284	19,772	19,894	20,115	18	17	16
取引貸付金	5,775	5,122	4,282	3,488	13	35	66
デリバティブ商品(注1)	41,627	35,979	37,138	45,449	16	12	(8)
<b>バランスシート合計</b>	<b>317,862</b>	<b>310,868</b>	<b>304,518</b>	<b>309,215</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
<b>オフバランスシート (百万スイス・フラン)</b>							
ローン・コミットメント(注2)	245,131	239,157	237,110	220,450	2	3	11
信用保証及び類似の商品	12,780	12,415	12,587	16,804	3	2	(24)
荷為替信用状に基づく取り消し不能の コミットメント	5,689	5,498	6,258	4,573	3	(9)	24
<b>オフバランスシート統計</b>	<b>263,600</b>	<b>257,070</b>	<b>255,955</b>	<b>241,827</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>9</b>
<b>信用リスク統計</b>	<b>581,462</b>	<b>567,938</b>	<b>560,473</b>	<b>551,042</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>6</b>

担保、クレジット・ヘッジ等のリスク緩和前。

(注1) ネットティング契約前の再取得価値を示している。

(注2) 2013年度第2四半期末、2013年度第1四半期末、2012年度第4四半期及び2012年度第2四半期末に当グループの裁量において顧客に対して通知することにより、取消可能となった未使用信用制限のそれぞれ1,410億スイス・フラン、1,420億スイス・フラン、1,400億スイス・フラン及び1,350億スイス・フランを含む。

## 貸付金エクスポージャー

2013年度第1四半期末現在に対し、総貸付金は28億スイス・フラン減少し、2,472億スイス・フランとなった。プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門において、総貸付金は、主に証券担保貸付及び住宅モーゲージの増加を反映して、2013年度第1四半期から20億スイス・フラン増加し、2,151億スイス・フランとなった。インベストメント・バンキング部門における総貸付金は、主に金融機関、政府及び公共機関に対する貸付金の減少並びに商業及び産業貸付金の減少を反映して、49億スイス・フラン減少し、320億スイス・フランとなった。

総減損貸付金は、2013年度第1四半期末から6%減少し、17億スイス・フランとなった。プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門における草原村貸付金は、潜在的な問題、不良貸付及び非利息貸付の減少により104百万スイス・フラン減少し、1,419百万スイス・フランとなった。インベストメント・バンキング部門の総減損貸付金は6百万スイス・フラン減少し、252百万スイス・フランとなった。

当グループは、2013年度第1四半期の正味取崩22百万スイス・フランに対し、2013年度第2四半期において貸倒引当金繰入額の純額は、51百万スイス・フランを計上した。これは、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門及びインベストメント・バンキング部門の引当金純額それぞれ46百万スイス・フラン及び4百万スイス・フランによるものであった。

2012年度第2四半期末と比較し、総貸付金は3%増加した。プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門における6%の増加は、主に証券担保貸付の増加、住宅モーゲージの増加並びに商業及び産業貸付金の増加によるものであった。インベストメント・バンキング部門における13%の減少は、主に金融機関に対する貸付金の減少並びに商業及び産業貸付金の減少に関連するものであった。総減損貸付金は、当グループ全体における潜在的な問題のある貸付の減少により6%減少した。



## 貸付金

期間	プライベート・バンキング部門			インベストメント・バンキング部門			クレディ・スイス(注1)		
	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第2四半期	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第2四半期	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第2四半期
<b>貸付金</b> (百万スイス・フラン)									
モーゲージ	93,602	92,703	90,618	0	0	0	93,602	92,703	90,618
証券担保貸付	30,316	29,251	26,281	0	0	0	30,316	29,251	26,281
消費者金融	7,031	6,837	6,689	337	624	486	7,368	7,461	7,176
消費者貸付金	130,949	128,791	123,588	337	624	486	131,286	129,415	124,075
不動産	25,335	25,126	24,414	1,636	1,435	1,702	26,971	26,561	26,116
商業及び産業貸付	49,487	50,062	47,128	13,835	14,749	14,674	63,348	64,833	61,813
金融機関	8,079	7,791	6,913	14,237	16,753	18,343	22,316	24,544	25,256
政府及び公的機関	1,267	1,313	1,299	1,988	3,329	1,604	3,255	4,642	2,903
コーポレート及びインス ティテューショナル・ロー ン	84,168 (注2)	84,292 (注2)	79,754 (注2)	31,696	36,266	36,323	115,890	120,580	116,088
<b>総貸付金</b>	<b>215,117</b>	<b>213,083</b>	<b>203,342</b>	<b>32,033</b>	<b>36,890</b>	<b>36,809</b>	<b>247,176</b>	<b>249,995</b>	<b>240,163</b>
うち公正価値で保有され るもの	293	252	608	19,277	22,400	19,907	19,570	22,652	20,515
純(未収利益)/繰延費用	(68)	(63)	(37)	(20)	(21)	(34)	(90)	(84)	(71)
貸倒引当金(注3)	(757)	(782)	(776)	(141)	(134)	(152)	(900)	(916)	(928)
<b>貸付金純額</b>	<b>214,292</b>	<b>212,238</b>	<b>202,529</b>	<b>31,872</b>	<b>36,735</b>	<b>36,623</b>	<b>246,186</b>	<b>248,995</b>	<b>239,164</b>
<b>減損貸付金</b> (百万スイス・フラン)									
不良貸付	672	708	698	230	221	223	904	929	921
非利付貸付	303	321	272	2	3	26	305	324	298
不良貸付及び非利付貸付 合計	975	1,029	970	232	224	249	1,209	1,253	1,219
金利減免債権	0	0	0	20	20	36	20	20	36
潜在的な不良債権	444	494	506	0	14	13	444	508	519
その他減損貸付金合計	444	494	506	20	34	49	464	528	555
<b>総減損貸付金(注3)</b>	<b>1,419</b>	<b>1,523</b>	<b>1,476</b>	<b>252</b>	<b>258</b>	<b>298</b>	<b>1,673</b>	<b>1,781</b>	<b>1,774</b>
うち特定引当金付き 貸付金	1,357	1,393	1,193	243	189	197	1,602	1,582	1,390
うち非特定引当金付き 貸付金	62	130	283	9	69	101	71	199	384

	プライベート・バンキング部門			インベストメント・バンキング部門			クレディ・スイス(注1)		
	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第2四半期	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第2四半期	2013年度 第2四半期	2013年度 第1四半期	2012年度 第2四半期
<b>貸倒引当金</b> <b>(百万スイス・フラン)</b>									
<b>期首残高(注3)</b>	<b>782</b>	<b>785</b>	<b>755</b>	<b>134</b>	<b>137</b>	<b>153</b>	<b>916</b>	<b>922</b>	<b>908</b>
損益計算書に計上される 純増減	47	30	39	0	(10)	(15)	49	20	24
総貸倒償却	(98)	(52)	(32)	(1)	(2)	(12)	(99)	(54)	(44)
取立益	25	5	6	4	2	6	29	7	12
純貸倒償却	(73)	(47)	(26)	3	0	(6)	(70)	(47)	(32)
利息引当金	2	6	2	4	1	2	6	7	4
外国為替変動の影響及び その他調整純額	(1)	8	6	0	6	18	(1)	14	24
<b>期末残高(注3)</b>	<b>757</b>	<b>782</b>	<b>776</b>	<b>141</b>	<b>134</b>	<b>152</b>	<b>900</b>	<b>916</b>	<b>928</b>
うち減損について 個別評価	569	593	574	107	96	108	676	689	682
うち減損について 総合評価	188	189	202	34	38	44	224	227	246
<b>貸付金測定基準(%)</b>									
不良貸付及び非利付貸付合 計/総貸付金(注4)	0.5	0.5	0.5	1.8	1.5	1.5	0.5	0.6	0.6
総減損貸付金/総貸付金 (注4)	0.7	0.7	0.7	2.0	1.8	1.8	0.7	0.8	0.8
貸倒引当金/不良貸付及び 非利付貸付合計(注3)	77.6	76.0	80.0	60.8	59.8	61.0	74.4	73.1	76.1
貸倒引当金/総減損貸付金 (注3)	53.3	51.3	52.6	56.0	51.9	51.0	53.8	51.4	52.3

(注1) プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門及びインベストメント・バンキング部門に加えコーポレート・センターを含む。

(注2) 金融担保及びモーゲージにより担保される貸付金を含む。関連する貸付金の金額を上限として考慮された金融担保及びモーゲージの価値は2013年度第2四半期末、2013年度第1四半期末及び2012年度第2四半期末においてそれぞれ66,934百万スイス・フラン、65,929百万スイス・フラン及び63,496百万スイス・フランであった。

(注3) 減損貸付金及び貸倒引当金は、公正価値によらない貸付金にのみ基づいている。

(注4) 公正価値による貸付金を除く。

[次へ](#)

### III. 2013年9月30日に終了した第3四半期

以下は、2013年9月30日に終了した第3四半期について作成された親会社であるクレディ・スイス・グループAGの「2013年第3四半期財務リリース(Financial Release 3Q13)」における「第1章：当社の業績：中核事業の業績(I - Credit Suisse results - Core Results)」及び貸借対照表の和訳である。

#### 中核事業の業績

2013年第3四半期において、株主に帰属する純利益は454百万スイス・フラン(CHF)であった。純利益は5,466百万スイス・フラン、営業費用合計は4,740百万スイス・フランであった。

当グループは、継続事業からの新規純資産8.5十億スイス・フランを計上した。

当四半期末における当グループのパーゼルIII CET1比率は、16.3%であった。当四半期末におけるグループのスイス中核資本比率は16.9%、見通しスイス中核資本比率は11.4%であった。

#### 中核事業業績

	期末 / 期末現在		増減率 (%)		期末 / 期末現在		増減率 (%)	
	2013年 第3四半期	2013年 第2四半期	2012年 第3四半期	前四半期比	前年同期比	2013年 1月 - 9月期	2012年 1月 - 9月期	前年 同期比
<b>損益計算書</b> (百万スイス・フラン)								
純利息収益	1,921	2,639	1,707	(27)	13	6,362	5,201	22
手数料収益	3,036	3,561	3,163	(15)	(4)	9,873	9,342	6
トレーディング収益	273	383	(11)	(29)	-	2,463	1,317	87
その他の収益	236	265	839	(11)	(72)	657	1,821	(64)
<b>純収益</b>	<b>5,466</b>	<b>6,848</b>	<b>5,698</b>	<b>(20)</b>	<b>(4)</b>	<b>19,355</b>	<b>17,681</b>	<b>9</b>
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>41</b>	<b>51</b>	<b>41</b>	<b>(20)</b>	<b>0</b>	<b>114</b>	<b>100</b>	<b>14</b>
報酬及び給付	2,540	2,929	3,043	(13)	(17)	8,472	9,685	(13)
一般管理費	1,775	1,878	1,852	(5)	(4)	5,393	5,149	5
手数料費用	425	459	414	(7)	3	1,359	1,275	7
その他の営業費用合計	2,200	2,337	2,266	(6)	(3)	6,752	6,424	5
<b>営業費用合計</b>	<b>4,740</b>	<b>5,266</b>	<b>5,309</b>	<b>(10)</b>	<b>(11)</b>	<b>15,224</b>	<b>16,109</b>	<b>(5)</b>
<b>継続事業からの税引前利益</b>	<b>685</b>	<b>1,531</b>	<b>348</b>	<b>(55)</b>	<b>97</b>	<b>4,017</b>	<b>1,472</b>	<b>173</b>
法人税等 / (利益)	365	472	94	(23)	288	1,335	373	258
<b>継続事業からの利益</b>	<b>320</b>	<b>1,059</b>	<b>254</b>	<b>(70)</b>	<b>26</b>	<b>2,682</b>	<b>1,099</b>	<b>144</b>
廃止事業からの利益	150	0	4	-	-	159	15	-
<b>純利益</b>	<b>470</b>	<b>1,059</b>	<b>258</b>	<b>(56)</b>	<b>82</b>	<b>2,841</b>	<b>1,114</b>	<b>155</b>
非支配持分に帰属する純利益	16	14	4	14	300	39	28	39
<b>株主に帰属する純利益</b>	<b>454</b>	<b>1,045</b>	<b>254</b>	<b>(57)</b>	<b>79</b>	<b>2,802</b>	<b>1,086</b>	<b>158</b>
うち継続事業から	304	1,045	250	(71)	22	2,643	1,071	147
うち廃止事業から	150	0	4	-	-	159	15	-
<b>主な経営指標</b> (単位: %)								
費用 / 収入比率	86.7	76.9	93.2	-	-	78.7	91.1	-
税引前収益率	12.5	22.4	6.1	-	-	20.8	8.3	-
実効税率	53.3	30.8	27.0	-	-	33.2	25.3	-
純利益率 (注1)	8.3	15.3	4.5	-	-	14.5	6.1	-
<b>従業員総数</b> (正社員同等ベース)								
従業員総数	46,400	46,300	48,400	0	(4)	46,400	48,400	(4)

(注1) 株主に帰属する純利益金額に基づいている。

## 業績の総括

今回の発表との整合性を図るため、過去の事業年度に関して一定の再分類を行っている。

**プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門**の当四半期の純収益は3,320百万スイス・フランで、前年同期に比べ安定していた。これは、純利息収益の減少が、その他の収益に反映される株式投資利益の増加及び経常手数料収益のわずかな増加によって相殺されたためである。低金利環境において、純利息収益は、平均預金高のわずかな増加における預金マージンの大幅な減少及び平均貸付高の増加における貸付マージンのわずかな増加により減少した。当四半期におけるその他の収益の増加は、主に当グループの上場投信(ETF)事業の売却による146百万スイス・フラン及び当グループのセカンダリー・プライベート・エクイティ事業であるストラテジック・パートナーズの売却による91百万スイス・フランを反映したものであったが、アセット・マネジメント・ファイナンス・エルエルシー(AMF)に関連する18百万スイス・フランの減損費用により一部相殺された。当四半期において、当グループは、アバディーン・アセット・マネジメントにおける残余所有持分の売却及び投資関連利益の増加により140百万スイス・フランの投資関連利益を認識したが、AMFに関連する38百万スイス・フランの減損費用により一部相殺された。経常手数料収益のわずかな増加は、投資決済及びサービス手数料の増加、銀行サービス手数料の増加並びに裁量的委託管理手数料の増加が、資産運用報酬の減少により一部相殺されたことを反映するものであった。トランザクション及びパフォーマンス・ベースの収益は安定していた。

**インベストメント・バンキング部門**の純収益は2,552百万スイス・フランで、特に当グループの債券の販売及び取引事業における困難な市況を反映して、前年同期比20%減となった。債券販売及び取引による収益は、金利の上昇及びスプレッドの拡大による顧客活動の大幅な減少を反映して、当グループの事業の大部分において前年同期比で大幅に減少した。エクイティの販売及び取引収益は、市場の継続的リーダーシップ及び有利なエクイティ市況を反映して、前年同期比から改善した。引受及びアドバイザー業務の業績は、エクイティ引受及びアドバイザー業績の減少が、堅調な債券引受の継続を相殺したため、前年同期比で減少した。

コーポレート・センターの業績には、当グループ企業への資金調達等の親会社としての事業、当グループが支援するプロジェクトの費用及び各事業部門に割り当てられていない特定の費用と収益が含まれている。さらに、コーポレート・センターには、関連会社間で発生する収益及び費用を消去するために必要な連結と消去による調整が含まれている。当四半期において、税引前損失は562百万スイス・フランであり、これには当グループの長期バニラ債に関する公正価値の減少68百万スイス・フラン、特定のストラクチャード・ノート負債における負債評価調整(DVA)損失99百万スイス・フラン及び単独デリバティブにおける公正価値の増加4百万スイス・フランも含まれた。これにより、当四半期における当該項目における全体の公正価値の減少額は、163百万スイス・フランとなった。

### 信用スプレッドの動向からの影響

当グループの中核事業ベースの収益は、公正価値で評価されるクレディ・スイスの長期バニラ債及び公正価値で計上される特定のストラクチャード・ノート債務に関連するDVAの信用スプレッドの変動によって影響を受けている。

当グループの中核事業業績は、特定の自己勘定債務関連独立デリバティブの公正価値の増加(損失)による影響も受けており、クロス・カレンシー・スワップ及び利回り曲線の変動率を反映するが、同デリバティブの存続期間全体を通じて正味利益(損益)はない。これらの公正価値の増加(損失)は、コーポレート・センターに計上している。

事業年度	2013年 第3四半期	2013年 第2四半期	2012年 第3四半期	2013年 1月-9月期	2012年 1月-9月期
(単位:百万スイス・フラン)					
信用スプレッドの変動による影響を除く、 株主に帰属する純利益	597	927	1,119	2,894	3,043
自身の信用スプレッドの変動による公正価値の増加/(損失)	(163)	130	(1,048)	(113)	(2,563)
長期バニラ債の公正価値の増加/(損失)	(68)	17	(681)	(88)	(1,466)
ストラクチャード・ノートの借方評価調整の 公正価値の増加/(損失)	(99)	79	(338)	(61)	(838)
独立デリバティブの公正価値の増加/(損失)	4	34	(29)	36	(259)
税務費用/(利益)	(20)	12	(183)	(21)	(606)
株主に帰属する純利益	454	1,045	254	2,802	1,086

当グループの長期バニラ債の公正価値の減少は、多くの通貨における優先社債及び劣後社債の信用スプレッドの縮小を反映していた。また、当グループの報告上の目的で、当四半期の業績は、当グループのプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門において計上されたETF及びストラテジック・パートナーズの売却並びにカスタマイズ・ファンド・インベストメント・グループ(CFIG)事業の売却の発表により生じる収益及び費用の廃止事業への再分類で構成される、189百万スイス・フランの正味負債を含んでいた。当四半期の業績には、主に当グループ全体のコスト効率イニシアチブに関連する退職金及びその他の報酬費用で構成される、40百万スイス・フランのIT構造の簡素化費用及び38百万スイス・フランの事業再編費用も含まれた。

## 事業部門別中核事業業績

	期末			増減率(%)		期末	増減率
	2013年 第3四半期	2013年 第2四半期	2012年 第3四半期	前四半期比	前年同期比	2013年 1月-9月 期	2012年 1月-9月 期
<b>純収益</b> (単位:百万スイス・フラン)							
ウェルス・マネジメント顧客事業	2,146	2,337	2,174	(8)	(1)	6,715	6,709
コーポレート&インスティテュー ショナル・クライアント	512	525	508	(2)	1	1,557	1,579
プライベート・バンキング部門	662	562	618	18	7	1,757	1,885
インベストメント・バンキング部門	3,320	3,424	3,300	(3)	1	10,029	10,173
アセット・マネジメント部門	2,552	3,400	3,184	(25)	(20)	9,897	9,894
コーポレート・センター	(406)	24	(786)	-	(48)	(571)	(2,386)
<b>純収益</b>	<b>5,466</b>	<b>6,848</b>	<b>5,698</b>	<b>(20)</b>	<b>(4)</b>	<b>19,355</b>	<b>17,681</b>
<b>貸倒引当金</b> (単位:百万スイス・フラン)							
ウェルス・マネジメント顧客事業	21	20	25	5	(16)	60	74
コーポレート&インスティテュー ショナル・クライアント	13	26	10	(50)	30	48	40
プライベート・バンキング部門	34	46	35	(26)	(3)	108	114
インベストメント・バンキング部門	7	4	6	75	17	5	(14)
コーポレート・センター	0	1	0	(100)	-	1	0
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>41</b>	<b>51</b>	<b>41</b>	<b>(20)</b>	<b>0</b>	<b>114</b>	<b>100</b>
<b>営業費用合計</b> (単位:百万スイス・フラン)							
ウェルス・マネジメント顧客事業	1,615	1,788	1,651	(10)	(2)	5,105	5,104
コーポレート&インスティテュー ショナル・クライアント	259	255	284	2	(9)	775	833
プライベート・バンキング部門	394	418	394	(6)	0	1,225	1,258
インベストメント・バンキング部門	2,268	2,461	2,329	(8)	(3)	7,105	7,195
アセット・マネジメント部門	2,316	2,642	2,695	(12)	(14)	7,609	8,204
コーポレート・センター	156	163	285	(4)	(45)	510	710
<b>営業費用合計</b>	<b>4,740</b>	<b>5,266</b>	<b>5,309</b>	<b>(10)</b>	<b>(11)</b>	<b>15,224</b>	<b>16,109</b>
<b>税引前利益/(損失)</b> (単位:百万スイス・フラン)							
ウェルス・マネジメント顧客事業	510	529	498	(4)	2	1,550	1,531
コーポレート&インスティテュー ショナル・クライアント	240	244	214	(2)	12	734	706
プライベート・バンキング部門	268	144	224	86	20	532	627
インベストメント・バンキング部門	1,018	917	936	11	9	2,816	2,864
アセット・マネジメント部門	229	754	483	(70)	(53)	2,283	1,704
コーポレート・センター	(562)	(140)	(1,071)	301	(48)	(1,082)	(3,096)
<b>税引前利益</b>	<b>685</b>	<b>1,531</b>	<b>348</b>	<b>(55)</b>	<b>97</b>	<b>4,017</b>	<b>1,472</b>

## 地域別中核事業業績

	期末/期末現在			増減率(%)		期末	増減率
	2013年 第3四半期	2013年 第2四半期	2012年 第3四半期	前四半期比	前年同期比	2013年 1月-9月 期	2012年 1月-9月 期
<b>純収益(単位:百万スイス・フラン)</b>							
スイス国内	1,843	1,867	1,784	(1)	3	5,502	5,621

欧州、中東及びアフリカ地域	1,303	1,711	1,670	(24)	(22)	4,961	5,406	(8)
米州地域	2,129	2,431	2,540	(12)	(16)	7,111	7,158	(1)
アジア太平洋地域	597	815	490	(27)	22	2,352	1,882	25
コーポレート・センター	(406)	24	(786)	-	(48)	(571)	(2,386)	(76)
<b>純収益</b>	<b>5,466</b>	<b>6,848</b>	<b>5,698</b>	(20)	(4)	<b>19,355</b>	<b>17,681</b>	9
<b>継続事業からの税引前利益 / (損失) (単位: 百万スイス・フラン)</b>								
スイス国内	673	694	562	(3)	20	1,927	1,967	(2)
欧州、中東及びアフリカ地域	38	183	270	(79)	(86)	821	888	(8)
米州地域	468	573	747	(18)	(37)	1,710	1,785	(4)
アジア太平洋地域	68	221	(160)	(69)	-	641	(72)	-
コーポレート・センター	(562)	(140)	(1,071)	301	(48)	(1,082)	(3,096)	(65)
<b>継続事業からの税引前利益</b>	<b>685</b>	<b>1,531</b>	<b>348</b>	(55)	97	<b>4,017</b>	<b>1,472</b>	173

注: 当グループ事業の大部分は、顧客ニーズの便宜を図るための地域間調整を要する。当グループ業績の地域別割当方法は経営判断によるものである。

プライベート・バンキング部門では、当グループ・リレーションシップ・マネジャーのレポートング体制及び取引が記録される地域に基づいて割り当てられる。インベストメント・バンキング部門では、トレーディング業績はそのリスクを主に管理している地域に基づいて割り当てられ、手数料の業績は顧客の居住地域に基づいて割り当てられる。アセット・マネジメント部門では、投資アドバイザーと営業チームの配属地域に基づいて割り当てられる。

当四半期の貸倒引当金繰入額は、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門における34百万スイス・フラン、インベストメント・バンキング部門における7百万スイス・フランの引当金純額を反映して、41百万スイス・フランであった。

営業費用合計は、主に報酬及び給付の減少17%を反映して、前年同期比11%減の4,740百万スイス・フランであった。報酬及び給付の減少は、人員の削減を反映した裁量的業績連動報酬の未収額及び給与費用の減少によるものであった。一般管理費は、大部分の費用区分における緩やかな減少を反映して4%減少した。

当四半期における法人税365百万スイス・フランは、業績の地理的分散の影響及び当四半期に成立した英国法人税の23%から20%への変更に関連する税金費用173百万スイス・フランの影響を含んでいた。全体で、繰延税金資産純額(DTA)は、前四半期に比べ495百万スイス・フラン減少し、当四半期末において5,939百万スイス・フランとなった。純営業損失に対するDTAは、250百万スイス・フラン減少し、当四半期中に1,607百万スイス・フランとなった。当四半期中の核業績の有効税率は、2013年第2四半期は30.8%であったのに対し、53.3%であった。英国法人税率の減少の影響を除くと、当グループの中核事業業績における当四半期の有効税率は28.0%であった。

継続事業からの運用資産は1,252.7十億スイス・フランで、前四半期末から0.5%減少した。これは主にプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門における事業の売却による不利な為替関連の変動及び構造上の影響並びに当グループの小規模市場イニシアチブの影響が、有利な市場変動及び安定した新規純資産により一部相殺されたためであった。前年同期に比べると、継続事業からの運用資産は、主に有利な市場変動及び新規純資産により41.7十億スイス・フラン増加したが、不利な為替関連の変動及び構造上の影響により一部相殺された。

## 情報及び進展

### 表示形式及び報告内容の変更

事業を運営する際、収益は合計金額で評価されており、これにはトレーディングにおける利益と損失の評価並びに資金調達及びヘッジ持分による関連利息収益及び費用が含まれている。このため、個別の収益項目が業績の指標とならない場合がある。

2013年1月1日付けで、スイスにおいて、バーゼル銀行監督委員会(BCBS)のバーゼルIII枠組みが、スイスの「大きすぎて潰せない」法律及びこれに基づく規則とともに実施された。当グループに関連する開示は、当グループに関連する予想を含む、当グループに対する要件に関する現在の解釈に基づくものである。スイスにおけるこれらの要件の最終的な実施及び当グループの予想又は見積の変更により、本報告書に表示される数字とは異なるものとなる可能性がある。有意な比較情報を表示するために示されている当グループの2012年第4四半期の比率計算は、2012年12月31日付けでスイスにおいてバーゼルIII枠組みが実施されたように仮定して、かかる日付における見積りを使用している。

当四半期において、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門は、ETF及びストラテジック・パートナーズの事業を売却し、CFG事業の売却を発表した。これらの取引は、米国GAAPの下では廃止事業としての取扱いの対象であり、これらの事業の収益及び費用並びに関連する売却利益は、当グループの損益計算書において廃止事業として分類される。今回の発表との整合性を図るため、従前の期間に当グループが報告した業績に関する再分類を行っている。プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門において、事業売却に関連する利益及び費用は、部門の報告業績には含まれるが、基礎的業績においては、過去の四半期におけるかかる売却の取扱いに合わせて除外されている。グループ・レベルでも、これらの項目は、報告業績に合わせて開示及び調整されるこの評価基準のその他の要素と共に、基礎的業績から除外されている。当グループの報告書における収益及び費用の部門別業績から廃止事業への再分類は、コーポレート・センターを通して行われた。

### 主な業績指標

当グループ並びに当グループのプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門及びインベストメント・バンキング部門の主な業績指標(KPIs)は、当グループの戦略的計画、規制環境及び市場周期を反映している。損益計算書ベースのKPIsは、非GAAPの財務指標である基礎的業績に基づいて測定されている。

### コラボレーション収益

当四半期から、コラボレーション収益は、当グループの1つ以上の部門が取引に参加した場合に生じるコラボレーション収益の総額により表される、当グループの純収益の割合として計算されている。また、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門におけるコラボレーション収益には、一方ではウェルス・マネジメント・クライアント及びコーポレート&インスティテューショナル・クライアント事業、他方ではアセット・マネジメント並びに証券取引及び売却事業の間における、抱き合わせ販売及び顧客委託活動から生じた収益が含まれる。従前の期間のコラボレーション収益は、この変更により重大な影響を及ぼされず、また、再表示されていない。コラボレーション収益は、専用のガバナンス構造により測定され、内部の予算配分方式を通して実施される。取引により生じた純収益のみが考慮される。トレーディング収益、プライベート・エクイティ及びその他の投資関連利益、評価調整額並びに中央管理される収益資金に関するポジション・リスクは、コラボレーション収益に含まれない。

### 主な業績指標

当グループの主な業績指標(KPIs)は、3年から5年の市場周期で達成すべき目標である。そのため、個別の四半期における業績よりも、前年比の業績がより有意な場合がある。当グループのKPIsは、当グループの通常の計画プロセスの一部として毎年査定されており、当グループの戦略的計画、規制環境及び市場動向を反映するために修正される可能性がある。

期末/期末時点	今後の目標	2013年 第3四半期	2013年 1月 - 9月期	2012年
<b>成長(%)</b>				
コラボレーション収益	18%から20%の純収益	20.1	17.3	18.6
<b>効率及び業績(%)</b>				
総株主利益率(クレディ・スイス)(注1)	同業他社を上回る利益率	10.3	27.6	4.8
同業他社の総株主利益率(注1)(注2)	-	9.9	18.8	49.2
株主に帰属する株主資本利益率(年換算)(注3)	15%超	6.6	10.6	10.0
中核事業の費用/収入比率(注3)	70%以下	82.7	76.5	79.8
<b>資本(%)</b>				



見通しスイス中核資本比率	10%超	11.4	11.4	9.0
--------------	------	------	------	-----

- (注1) 出典：ブルームバーグ。総株主利益率は、一定期間における特定の株式の上昇又は減価償却に配当を加え計算され、期首現在の株価のパーセンテージとして表示される。
- (注2) 本比較における同業他社とは、バンク・オブ・アメリカ、パークレーズ、BNPパリバ、シティグループ、ドイツ銀行、HSBC、JPモルガン・チェース、ソシエテ・ジェネラル及びUBSである。かかる同業他社の総株主利益率は、各同業他社メンバーについてブルームバーグが報告した利益率の単体かつ非加重平均として計算される。
- (注3) 引受業績の基準として測定される。

## 業績の総括

	プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント		
期末 / 期末現在	2013年第3四半期	2013年第2四半期	2012年第3四半期
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>			
純収益	3,320	3,424	3,300
貸倒引当金繰入額	34	46	35
報酬及び給付	1,285	1,353	1,329
一般管理費	788	896	811
手数料費用	195	212	189
その他の営業費用合計	983	1,108	1,000
<b>営業費用合計</b>	<b>2,268</b>	<b>2,461</b>	<b>2,329</b>
<b>継続事業からの税引前利益</b>	<b>1,018</b>	<b>917</b>	<b>936</b>
法人税等 / (利益)	-	-	-
<b>継続事業からの利益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
廃止事業からの利益	-	-	-
<b>純利益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
非支配持分に帰属する純利益	-	-	-
<b>株主に帰属する純利益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
うち継続事業から	-	-	-
うち廃止事業から	-	-	-
<b>主な経営指標(単位: %)</b>			
費用 / 収入比率	68.3	71.9	70.6
税引前収益率	30.7	26.8	28.4
実効税率	-	-	-
純利益率	-	-	-
<b>利用経済資本及び利益</b>			
平均利用経済資本(百万スイス・フラン)	9,559	9,721	10,074
平均利用経済資本に対する税引前利益(%) (注3)	43.2	38.3	37.9
<b>バランスシート統計(百万スイス・フラン)</b>			
総資産(注4)	275,421	279,340	279,789
貸付金純額	214,095	214,292	205,258
のれん	2,201	2,426	2,488
<b>従業員総数(正社員同等ベース)</b>			
従業員総数	26,100	26,500	27,400

	インベストメント・バンキング		
期末 / 期末現在	2013年第3四半期	2013年第2四半期	2012年第3四半期
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>			
<b>純収益</b>	<b>2,552</b>	<b>3,400</b>	<b>3,184</b>
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>6</b>
報酬及び給付	1,129	1,466	1,477
一般管理費	961	934	993
手数料費用	226	242	225
その他の営業費用合計	1,187	1,176	1,218
<b>営業費用合計</b>	<b>2,316</b>	<b>2,642</b>	<b>2,695</b>
<b>継続事業からの税引前利益</b>	<b>229</b>	<b>754</b>	<b>483</b>
法人税等 / (利益)	-	-	-
<b>継続事業からの利益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
廃止事業からの利益	-	-	-
<b>純利益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
非支配持分に帰属する純利益	-	-	-
<b>株主に帰属する純利益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
うち継続事業から	-	-	-
うち廃止事業から	-	-	-
<b>主な経営指標(単位: %)</b>			
費用 / 収入比率	90.8	77.7	84.6
税引前収益率	9.0	22.2	15.2
実効税率	-	-	-
純利益率	-	-	-
<b>利用経済資本及び利益</b>			
平均利用経済資本(百万スイス・フラン)	19,623	20,209	20,172
平均利用経済資本に対する税引前利益(%) (注3)	5.2	15.4	10.3
<b>バランスシート統計(百万スイス・フラン)</b>			
総資産(注4)	528,762	561,980	629,892
貸付金純額	31,115	31,872	37,178
のれん	5,913	6,128	6,115
<b>従業員総数(正社員同等ベース)</b>			
従業員総数	20,000	19,500	20,100

	コーポレート・センター		
期末 / 期末現在	2013年第3四半期	2013年第2四半期	2012年第3四半期
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>			
純収益	(406)	24	(786)
貸倒引当金繰入額	0	1	0
報酬及び給付	126	110	237
一般管理費	26	48	48
手数料費用	4	5	0
その他の営業費用合計	30	53	48
<b>営業費用合計</b>	<b>156</b>	<b>163</b>	<b>285</b>
<b>継続事業からの税引前利益</b>	<b>(562)</b>	<b>(140)</b>	<b>(1,071)</b>
法人税等 / (利益)	-	-	-
<b>継続事業からの利益</b>	-	-	-
廃止事業からの利益	-	-	-
<b>純利益</b>	-	-	-
非支配持分に帰属する純利益	-	-	-
<b>株主に帰属する純利益</b>	-	-	-
うち継続事業から	-	-	-
うち廃止事業から	-	-	-
<b>主な経営指標(単位: %)</b>			
費用 / 収入比率	-	-	-
税引前収益率	-	-	-
実効税率	-	-	-
純利益率	-	-	-
<b>利用経済資本及び利益</b>			
平均利用経済資本(百万スイス・フラン)	2,253 (注2)	2,254 (注2)	2,403 (注2)
平均利用経済資本に対する税引前利益(%) (注3)	-	-	-
<b>バランスシート統計(百万スイス・フラン)</b>			
総資産(注4)	86,886	74,316	109,167
貸付金純額	22	22	20
のれん	-	-	-
<b>従業員総数(正社員同等ベース)</b>			
従業員総数	300	300	900

	中核事業業績(注1)		
期末 / 期末現在	2013年第3四半期	2013年第2四半期	2012年第3四半期
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>			
<b>純収益</b>	<b>5,466</b>	<b>6,848</b>	<b>5,698</b>
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>41</b>	<b>51</b>	<b>41</b>
報酬及び給付	2,540	2,929	3,043
一般管理費	1,775	1,878	1,852
手数料費用	425	459	414
その他の営業費用合計	2,200	2,337	2,266
<b>営業費用合計</b>	<b>4,740</b>	<b>5,266</b>	<b>5,309</b>
<b>継続事業からの税引前利益</b>	<b>685</b>	<b>1,531</b>	<b>348</b>
法人税等 / (利益)	365	472	94
<b>継続事業からの利益</b>	<b>320</b>	<b>1,059</b>	<b>254</b>
廃止事業からの利益	150	0	4
<b>純利益</b>	<b>470</b>	<b>1,059</b>	<b>258</b>
非支配持分に帰属する純利益	16	14	4
<b>株主に帰属する純利益</b>	<b>454</b>	<b>1,045</b>	<b>254</b>
うち継続事業から	304	1,045	250
うち廃止事業から	150	0	4
<b>主な経営指標(単位: %)</b>			
費用 / 収入比率	86.7	76.9	93.2
税引前収益率	12.5	22.4	6.1
実効税率	53.3	30.8	27.0
純利益率	8.3	15.3	4.5
<b>利用経済資本及び利益</b>			
平均利用経済資本(百万スイス・フラン)	31,417	32,166	32,636
平均利用経済資本に対する税引前利益(%) (注3)	9.2	19.5	4.9
<b>バランスシート統計(百万スイス・フラン)</b>			
総資産(注4)	891,069	915,636	1,018,848
貸付金純額	245,232	246,186	242,456
のれん	8,114	8,554	8,603
<b>従業員総数(正社員同等ベース)</b>			
従業員総数	46,400	46,300	48,400

	SEIを除く非支配持分		
期末 / 期末現在	2013年第3四半期	2013年第2四半期	2012年第3四半期
<b>損益計算書(百万スイス・フラン)</b>			
純収益	227	122	78
貸倒引当金繰入額	0	0	0
報酬及び給付	3	12	12
一般管理費	2	5	5
手数料費用	0	0	0
その他の営業費用合計	2	5	5
営業費用合計	5	17	17
継続事業からの税引前利益	222	105	61
法人税等 / (利益)	0	0	0
継続事業からの利益	222	105	61
廃止事業からの利益	0	0	0
純利益	222	105	61
非支配持分に帰属する純利益	222	105	61
株主に帰属する純利益	-	-	-
うち継続事業から	-	-	-
うち廃止事業から	-	-	-
<b>主な経営指標(単位: %)</b>			
費用 / 収入比率	-	-	-
税引前収益率	-	-	-
実効税率	-	-	-
純利益率	-	-	-
<b>利用経済資本及び利益</b>			
平均利用経済資本(百万スイス・フラン)	-	-	-
平均利用経済資本に対する税引前利益(%) (注3)	-	-	-
<b>バランスシート統計(百万スイス・フラン)</b>			
総資産(注4)	4,100	4,267	4,444
貸付金純額	-	-	-
のれん	-	-	-
<b>従業員総数(正社員同等ベース)</b>			
従業員総数	-	-	-

	クレディ・スイス		
期末 / 期末現在	2013年第3四半期	2013年第2四半期	2012年第3四半期
<b>損益計算書（百万スイス・フラン）</b>			
<b>純収益</b>	<b>5,693</b>	<b>6,970</b>	<b>5,776</b>
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>41</b>	<b>51</b>	<b>41</b>
報酬及び給付	2,543	2,941	3,055
一般管理費	1,777	1,883	1,857
手数料費用	425	459	414
その他の営業費用合計	2,202	2,342	2,271
<b>営業費用合計</b>	<b>4,745</b>	<b>5,283</b>	<b>5,326</b>
<b>継続事業からの税引前利益</b>	<b>907</b>	<b>1,636</b>	<b>409</b>
法人税等 / (利益)	365	472	94
<b>継続事業からの利益</b>	<b>542</b>	<b>1,164</b>	<b>315</b>
廃止事業からの利益	150	0	4
<b>純利益</b>	<b>692</b>	<b>1,164</b>	<b>319</b>
非支配持分に帰属する純利益	238	119	65
<b>株主に帰属する純利益</b>	<b>454</b>	<b>1,045</b>	<b>254</b>
うち継続事業から	304	1,045	250
うち廃止事業から	150	0	4
<b>主な経営指標（単位：％）</b>			
費用 / 収入比率	83.3	75.8	92.2
税引前収益率	15.9	23.5	7.1
実効税率	40.2	28.9	23.0
純利益率	8.0	15.0	4.4
<b>利用経済資本及び利益</b>			
平均利用経済資本（百万スイス・フラン）	31,417	32,166	32,636
平均利用経済資本に対する税引前利益（％）（注3）	12.0	20.8	5.6
<b>バランスシート統計（百万スイス・フラン）</b>			
総資産（注4）	895,169	919,903	1,023,292
貸付金純額	245,232	246,186	242,456
のれん	8,114	8,554	8,603
<b>従業員総数（正社員同等ベース）</b>			
従業員総数	46,400	46,300	48,400

(注1) 中核事業の業績には、統合された銀行事業の業績は含まれ、SEIを除く非支配持分に関する収益及び費用は除く。

(注2) 分散化の効果を含む。

(注3) 割り当てられたのれんの利息費用を除いた利益を用いて計算している。

(注4) 2013年第1四半期から、セグメント資産はセグメント同士のグループ内残高を除く。今回の発表との整合性を図るため、過去の事業年度に関して一定の再分類を行っている。

## 当グループの事業の戦略的発展

2013年10月、当グループは、2つの事業部門のそれぞれに非戦略事業ユニットを設立し、非戦略的事业活動に関連した資本とコストの削減の加速化と継続事業と成長プロジェクトへの経営資源の重点的シフトに取り組むことを発表した。各ユニットは、所属する事業部門内において、別途に運営管理され、2013年第4四半期からクレディ・スイス・グループの業績に反映される。

インベストメント・バンキング部門においては、当グループは、既存の漸次縮小される債券ポートフォリオ、リストラクチャード・レート事業（主にパーゼル3及び資本集約的ストラクチャード・ポジションに適合しないレガシー資本商品）、並びに特定レガシー訴訟費用及びその他の小規模非戦略的ポジションを、非戦略的事业ユニットに移動する。

プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門においては、旧アセット・マネジメント部門の再編に関連したポジションを含めるため、同様の機能を設立した。また、これには、小規模市場プロジェクト関連業務、一定のクロス・ボーダー関連ランオフ・レガシー業務及び訴訟費用（とりわけ米国における訴訟）、並びにドイツ・オフショア業務の再編の影響も含まれている。

当グループは、非戦略的事業ユニットを各事業部門内で維持し、別個のユニットを設立しないことにより、シニア・マネジメントの専門知識と関心からの恩恵に利するように決定した。業績は、部門別業績の中で個別に開示し、透明性を強化し、ポジションと経費の削減の加速化を意識したガバナンス設計を予定している。この結果、クレディ・スイス・グループは、非戦略的事業ユニットの設立がレバレッジ資産とRWAのさらなる削減を促進するものと期待している。また、資本を解放し、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門の今後の成長に振り向け、さらなる資本の株主還元も可能となると期待している。さらに、このことは、両事業部門間の資本配分均衡化是正の達成に向けた大きな一歩であると確信している。

### コスト削減及び実施戦略

当グループは、自身の資本使途及び費用構造の最適化のため、引き続き、顧客重視かつ資本効率性を求める戦略を採用する。当グループは、2013年に3.2十億ドル、2014年度末までに3.8十億ドル、2015年度末までに4.4十億ドルの費用削減を目標としている。当グループは、非戦略的事業部の設置に関連し、このうち後者を4.5十億スイス・フラン以上に増加しようとしている。これらの目標は、一定の為替レートで測定し、事業再編費用並びにその他の重大な営業外費用及び変額報酬費用を除外するよう調整された、当グループの年換算の2011年上半期の費用ランレートで測定されている。

将来期待される節減の大半は、主に、細分化及び複製機能の連結並びにITアプリケーション及び機能の統合の継続を通じた、当グループ全体のインフラ共有及びサポート・サービスにより実現される見込みである。

当グループはまた、当グループの2つの営業部門においてさらなる節減を目指している。プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門において、当グループは、統合されたプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門の設置、多くの小規模な非戦略的市場からの撤退、厳選した非営利の国内事業の再配置、当グループの営業プラットフォームの簡素化を含む窓口及びサポート機能の合理化、海外の裕福な顧客及びスイスの顧客を対象としたモデルの整備並びに公表済の事業部売却により、費用便益を生み出す見込みである。インベストメント・バンキング部門において、当グループは、当グループのレート事業の再編、2012年に完了済のイニシアチブ、事業ライン及び地理的地域全体の効率性に関する検討及び実現の継続並びに当グループのビジネス・ミックスの洗練及び最も収益性の高い機会に合わせた資源の調整の継続により、費用便益を生み出すことを見込んでいる。当グループは、2013年から2015年までの間に、これらの手段に関連する事業再編費用約1.8十億スイス・フランを負担する見込みである。

当グループは、当四半期において、これらの手段に関連する事業再編費用約38百万スイス・フランを負担した。

### 報酬及び給付

特定の年の報酬及び給付は、業績の強度と範囲及び人員レベルを反映し、基本給、給付、前年度の報酬に基づく株式報酬や繰延報酬の償却といった固定要素に加え、任意の変動要素を含んでいる。

変動要素は、当該年度の業績連動変額報酬を反映している。株式報酬及びその他の報奨を通じて繰延べられた当該年度の業績連動報酬の一部は、将来の期間において費用負担され、付与及びその他の条件の対象となる。

### 規制上の進展と提案

政府の指導者や規制当局は、資本、レバレッジ及び流動性の要件、報酬慣行の変化とシステミック・リスクを含め、金融サービス業界の改革に引き続き注力した。

2013年6月、EUの官報において、資本要求規制IV(CRD IV)が発行された。2014年1月1日付けで、CRD IVは、現在のCRD指令をバーゼルIII及びその他の要件を実施する新たな措置に置き換える。これらの要件の順守は、プルーデンス規制機構から一部の当グループの英国子会社に対する規制資本要件の枠組みに関する証明書を受領することを含む。

2013年8月16日、スイス及びドイツは、両国の金融機関が他方の国の顧客に金融サービス及びミューチュアル・ファンドを提供するための能力を促進するために、クロス・ボーダーの協力を増加することに合意した。この合意は、改正後の金融商品指令(MiFID II)の適用期間である2017年までの間、効力を有することが見込まれる。この合意は、協力の範囲を定義する2つの施行に関する合意により補足される。これらの施行に関する合意は、ドイツ連邦金融監督当局及びFINMAにより取りまとめられた。

2013年8月29日、スイス及び米国は、米国当局の脱税に関する調査におけるスイスの銀行の米国当局との協力の枠組みを提供する共同声明に調印した。この枠組みは、クレディ・スイスを含む、米国司法省による犯罪調査の対象である銀行を除く、すべてのスイスの銀行に適用される。

スイス議会は、外国税務コンプライアンス法(FATCA)の報告及び源泉徴収税規定を実施するために、米国との政府間合意を9月に承認した。レファレンダムが提出された場合、当該合意は国民投票に付される。FATCAに係る規制は2014年7月1日に発効する。

### 資金の割当と資金調達

各商品に関する責任は、すべての関連する収益及び費用を計上するセグメントに割り当てられる。関連しない第三者との間の取引に関する価格構造を反映させることを目的とした、収益分与とサービスレベルに関する取決めに基づき、別のセグメントに代わってサービスを提供したことに伴う報酬を管理している。コーポレート・



サービス及びビジネス・サポートは共有サービス・エリアによって提供され、これらの費用はこれらのサービスにおける要件とその他の該当する方法によってセグメントとコーポレート・センターに割り当てられる。

当グループは、資金調達活動を中心的に統括しており、資金調達及び資本を目的とした新証券の発行は主に銀行が行う。クレディ・スイス銀行は調達した資金を当グループの子会社又は関連会社に対して出資される。資本は規制上の必要資本、利用経済資本並びに過去及び将来の資本収益率等を考慮してセグメントに分配される。資本に関連する各セグメントの純収益及び費用を計上するため市場レートを使用した転換価格が利用されており、長期的に安定した資金を提供する点においても、当グループの事業は評価を得ている。

### 公正価値評価

公正価値は、金融商品の会計と経営方法を整合させるため、金融商品の適切な測定法と考えられている。適用される会計指針において定義される公正価値ヒエラルキーは、経済的リスクの計測ではなく、価格又は公正価値のインプットの可観測性を示すものである。

### 従業員数

2013年第3四半期末現在の従業員総数は4万6,400名で、2013年第2四半期末現在に比べ100名の増加、前年同期からは2,000名の増加となっている。これは、当グループのコスト効率イニシアチブによるプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門における人員削減及びアセット・マネジメント事業の売却に関連して一部相殺された、季節的な新卒採用に起因するものである。2012年第3四半期からの人員の減少は、当グループのコスト効率イニシアチブによる人員削減を反映した。

### 基礎的業績に対する調整 中核業績

基礎的業績は、当グループの信用スプレッド及び当グループが報告した中核業績に含まれる特定のその他の重要な項目の変動による評価の影響を除く、非GAAPの財務指標である。経営陣は、経営陣が当グループの基礎的な実績を示すものと考えない項目を除き、基礎的業績が、当グループ及び部門別の業績を経時的に査定することを目的とした当グループの経営業績の有益な表示を提供すると考えている。以下は、当グループの基礎的中核業績を、最も直接的に類似する米国GAAP評価に対して調整したものである。

[次へ](#)

## 事業部門別従業員数

	期末現在			増減率(%)	
	2013年 第3四半期	2013年 第2四半期	2012年 第3四半期	前四半期比	前年比
<b>従業員総数(正社員同等ベース)</b>					
プライベート・バンキング部門	26,100	26,500	27,400	(2)	(5)
インベストメント・バンキング部門	20,000	19,500	20,100	3	0
アセット・マネジメント部門	300	300	900	0	(67)
<b>従業員数合計</b>	<b>46,400</b>	<b>46,300</b>	<b>48,400</b>	<b>0</b>	<b>(4)</b>

## 基礎的業績に対する調整 - 中核事業

	報告され た業績	自身の 信用 (注1)	再編コス ト及び IT構造	一部の訴 訟引当金	UK DTA 控除額 (注2)	事業の廃 止及び 減損	再分類 (注3)	基礎的 業績
<b>2013年第3四半期</b>								
<b>(単位:百万スイス・フラン)</b>								
純収益	5,466	156	-	-	-	(233)	237	5,626
貸倒引当金額	41	-	-	-	-	-	-	41
営業費用合計	4,740	(7)	(78)	-	-	(48)	48	4,655
<b>継続事業からの税引前利益/(損失)</b>	<b>685</b>	<b>163</b>	<b>78</b> (注4)	-	-	<b>(185)</b> (注5)	<b>189</b>	<b>930</b>
法人税等/(利益)	365	20	17	-	(173)	(52)	54	231
<b>継続事業からの利益/(損失)</b>	<b>320</b>	<b>143</b>	<b>61</b>	-	<b>173</b>	<b>(133)</b>	<b>135</b>	<b>699</b>
廃止事業からの税引後利益/(損失)	150	-	-	-	-	-	(135)	15
<b>純利益/(損失)</b>	<b>470</b>	<b>143</b>	<b>61</b>	-	<b>173</b>	<b>(133)</b>	<b>0</b>	<b>714</b>
非支配持分に帰属する純利益	16	-	-	-	-	-	-	16
<b>株主に帰属する純利益/(損失)</b>	<b>454</b>	<b>143</b>	<b>61</b>	-	<b>173</b>	<b>(133)</b>	<b>0</b>	<b>698</b>
株主に帰属する株主資本利益率(年率換算)	4.3							6.6
費用/収入比率	86.7							82.7
<b>2013年第2四半期</b>								
<b>(単位:百万スイス・フラン)</b>								
純収益	6,848	(124)	-	-	-	(6)	-	6,718
貸倒引当金額	51	-	-	-	-	-	-	51
営業費用合計	5,266	6	(152)	-	-	(5)	15	5,130
<b>継続事業からの税引前利益/(損失)</b>	<b>1,531</b>	<b>(130)</b>	<b>152</b> (注6)	-	-	<b>(1)</b> (注7)	<b>(15)</b>	<b>1,537</b>
法人税等/(利益)	472	(12)	38	-	-	(1)	(6)	491
<b>継続事業からの利益/(損失)</b>	<b>1,059</b>	<b>(118)</b>	<b>114</b>	-	-	<b>0</b>	<b>(9)</b>	<b>1,046</b>
廃止事業からの税引後利益/(損失)	0	-	-	-	-	-	9	9
<b>純利益/(損失)</b>	<b>1,059</b>	<b>(118)</b>	<b>114</b>	-	-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,055</b>
非支配持分に帰属する純利益	14	-	-	-	-	-	-	14
<b>株主に帰属する純利益/(損失)</b>	<b>1,045</b>	<b>(118)</b>	<b>114</b>	-	-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,041</b>
株主に帰属する株主資本利益率(年率換算)	10.1							10.0
費用/収入比率	76.9							76.4
<b>2012年第3四半期</b>								
<b>(単位:百万スイス・フラン)</b>								
純収益	5,698	1,025	8	-	-	(484)	-	6,247
貸倒引当金額	41	-	-	-	-	-	-	41
営業費用合計	5,309	(23)	(136)	(136)	-	-	-	5,014
<b>継続事業からの税引前利益/(損失)</b>	<b>348</b>	<b>1,048</b>	<b>144</b> (注8)	<b>136</b> (注9)	-	<b>(484)</b> (注10)	-	<b>1,192</b>
法人税等/(利益)	94	183	44	40	(160)	(60)	-	141
<b>継続事業からの利益/(損失)</b>	<b>254</b>	<b>865</b>	<b>100</b>	<b>96</b>	<b>160</b>	<b>(424)</b>	-	<b>1,051</b>
廃止事業からの税引後利益/(損失)	4	-	-	-	-	-	-	4
<b>純利益/(損失)</b>	<b>258</b>	<b>865</b>	<b>100</b>	<b>96</b>	<b>160</b>	<b>(424)</b>	-	<b>1,055</b>
非支配持分に帰属する純利益	4	-	-	-	-	-	-	4

株主に帰属する純利益 / (損失)	254	865	100	96	160	(424)	-	1,051
株主に帰属する株主資本利益率(年率換算)	2.9							11.4
費用 / 収入比率	93.2							80.3

(注1) 自身の信用スプレッドの変動による公正価値の影響を反映している。

(注2) 英国において施行された法人税減税に関するものである。

(注3) 上場投信及びストラテジック・パートナーズ社の売却及びカスタマイズ・ファンド・インベストメント・グループ(CFIG)の売却の発表に関連する廃止事業についてのコーポレート・センターを通じた再分類を反映している。

(注4) i)再編費用38百万スイス・フラン(税引後30百万スイス・フラン)の、及びii)IT構造の簡素化に関する費用40百万スイス・フラン(税引後31百万スイス・フラン)が含まれる。

(注5) i)上場投信売却による純利益141百万スイス・フラン(5百万スイス・フランの費用控除後)(税引後118百万スイス・フラン)、ii)ストラテジック・パートナーズ社の売却による純利益81百万スイス・フラン(10百万スイス・フランの費用控除後)(税引後36百万スイス・フラン)、iii)プライベート・エクイティの処分による収益21百万スイス・フラン(税引後14百万スイス・フラン)、iv)アセット・マネジメント・ファイナンス・エルエルシー(「AMF」)の減損18百万スイス・フラン(税引後11百万スイス・フラン)、v)CFIGの売却発表に関連する費用33百万スイス・フラン(税引後19百万スイス・フラン)、及びvi)J0ハムプロの売却による損失7百万スイス・フラン(税引後5百万スイス・フラン)が含まれる。

(注6) i)再編費用133百万スイス・フラン(税引後99百万スイス・フラン)及びii)IT構造の簡素化に関する費用19百万スイス・フラン(税引後15百万スイス・フラン)が含まれる。

(注7) i)主にプライベート・エクイティの処分による収益6百万スイス・フラン(税引後3百万スイス・フラン)及びii)その他関連項目の処分による5百万スイス・フラン(税引後3百万スイス・フラン)が含まれる。

(注8) 再編費用144百万スイス・フラン(税引後100百万スイス・フラン)。

(注9) 主要なインベストメント・バンキングに関する訴訟引当金136百万スイス・フラン(税引後96百万スイス・フラン)。

(注10) i)不動産売却の利益382百万スイス・フラン(税引後325百万スイス・フラン)、ii)アパディーン・アセット・マネジメントにおける持分売却による収益140百万スイス・フラン(税引後122百万スイス・フラン)及びiii)AMFの減損及びその他の損失38百万スイス・フラン(税引後23百万スイス・フラン)が含まれる。

	報告され た業績	自身の 信用	再編コス ト及び IT構造	一部の訴 訟引当金	UK DTA 控除額	事業の廃 止及び 減損	再分類	基礎的 業績
<b>2013年1月 - 9月期</b> (単位: 百万スイス・フラン)								
純収益	19,355	100	-	-	-	(206)	237	19,486
貸倒引当金額	114	-	-	-	-	-	-	114
営業費用合計	15,224	(13)	(322)	-	-	(58)	68	14,899
<b>継続事業からの税引前利益 / (損失)</b>	<b>4,017</b>	<b>113</b>	<b>322</b> (注1)	-	-	<b>(148)</b> (注2)	<b>169</b>	<b>4,473</b>
法人税等 / (利益)	1,335	21	84	-	(173)	(44)	46	1,269
<b>継続事業からの利益 / (損失)</b>	<b>2,682</b>	<b>92</b>	<b>238</b>	-	<b>173</b>	<b>(104)</b>	<b>123</b>	<b>3,204</b>
廃止事業からの税引後利益 / (損失)	159	-	-	-	-	-	(123)	36
<b>純利益 / (損失)</b>	<b>2,841</b>	<b>92</b>	<b>238</b>	-	<b>173</b>	<b>(104)</b>	<b>0</b>	<b>3,240</b>
非支配持分に帰属する純利益	39	-	-	-	-	-	-	39
<b>株主に帰属する純利益 / (損失)</b>	<b>2,802</b>	<b>92</b>	<b>238</b>	-	<b>173</b>	<b>(104)</b>	<b>0</b>	<b>3,201</b>
株主に帰属する株主資本利益率(年率換算)	9.3							10.6
費用 / 収入比率	78.7							76.5
<b>2012年1月 - 9月期</b> (単位: 百万スイス・フラン)								
純収益	17,681	2,540	15	-	-	(769)	-	19,467
貸倒引当金額	100	-	-	-	-	-	-	100
営業費用合計	16,109	(23)	(380)	(136)	-	-	-	15,570
<b>継続事業からの税引前利益 / (損失)</b>	<b>1,472</b>	<b>2,563</b>	<b>395</b> (注3)	<b>136</b> (注4)	-	<b>(769)</b> (注5)	-	<b>3,797</b>
法人税等 / (利益)	373	606	108	40	(160)	(104)	-	863
<b>継続事業からの利益 / (損失)</b>	<b>1,099</b>	<b>1,957</b>	<b>287</b>	<b>96</b>	<b>160</b>	<b>(665)</b>	-	<b>2,934</b>
廃止事業からの税引後利益 / (損失)	15	-	-	-	-	-	-	15
<b>純利益 / (損失)</b>	<b>1,114</b>	<b>1,957</b>	<b>287</b>	<b>96</b>	<b>160</b>	<b>(665)</b>	-	<b>2,949</b>
非支配持分に帰属する純利益	28	-	-	-	-	-	-	28
<b>株主に帰属する純利益 / (損失)</b>	<b>1,086</b>	<b>1,957</b>	<b>287</b>	<b>96</b>	<b>160</b>	<b>(665)</b>	-	<b>2,921</b>
株主に帰属する株主資本利益率(年率換算)	4.2							11.0
費用 / 収入比率	91.1							80.0
<b>2012年</b> (単位: 百万スイス・フラン)								
純収益	23,328	2,912	15	-	-	(853)	-	25,402
貸倒引当金額	170	-	-	-	-	-	-	170
営業費用合計	21,332	(27)	(665)	(363)	-	-	-	20,277
<b>継続事業からの税引前利益 / (損失)</b>	<b>1,826</b>	<b>2,939</b>	<b>680</b> (注6)	<b>363</b> (注7)	-	<b>(853)</b> (注8)	-	<b>4,955</b>
法人税等 / (利益)	464	678	203	133	(160)	(113)	-	1,205
<b>継続事業からの利益 / (損失)</b>	<b>1,362</b>	<b>2,261</b>	<b>477</b>	<b>230</b>	<b>160</b>	<b>(740)</b>	-	<b>3,750</b>
廃止事業からの税引後利益 / (損失)	21	-	-	-	-	-	-	21
<b>純利益 / (損失)</b>	<b>1,383</b>	<b>2,261</b>	<b>477</b>	<b>230</b>	<b>160</b>	<b>(740)</b>	-	<b>3,771</b>
非支配持分に帰属する純利益	34	-	-	-	-	-	-	34
<b>株主に帰属する純利益 / (損失)</b>	<b>1,349</b>	<b>2,261</b>	<b>477</b>	<b>230</b>	<b>160</b>	<b>(740)</b>	-	<b>3,737</b>
株主に帰属する株主資本利益率(年率換算)	3.9							10.4
費用 / 収入比率	91.4							79.8

(注1) i)再編費用263百万スイス・フラン(税引後192百万スイス・フラン)及びii)IT構造の簡素化に関する費用59百万スイス・フラン(税引後46百万スイス・フラン)が含まれる。

(注2) i)上場投信売却による純利益135百万スイス・フラン(11百万スイス・フランの費用控除後)(税引後114百万スイス・フラン)、ii)ストラテジック・パートナーズ社の売却による純利益79百万スイス・フラン(12百万スイス・フランの費用控除後)(税引後35百万スイス・フラン)、iii)プライベート・エクイティの処分による利益40百万スイス・フラン(税引後24百万スイス・フラン)、iv)J0ハムプロの売却による損失53百万スイス・フラン(税引後38百万スイス・フラン)、v)CFIFGの売却発表に関連する費用35百万スイス・フラン(税引後20百万スイス・フラン)及びvi)AMFの減損18百万スイス・フラン(税引後11百万スイス・フラン)が含まれる。

(注3) 再編費用395百万スイス・フラン(税引後287百万スイス・フラン)。

(注4) 主要なインベストメント・バンキングに関する訴訟引当金136百万スイス・フラン(税引後96百万スイス・フラン)。

(注5) i)アパディーン・アセット・マネジメントにおける持分売却による利益384百万スイス・フラン(税引後326百万スイス・フラン)、ii)不動産売却の利益382百万スイス・フラン(税引後325百万スイス・フラン)、iii)クラリデン・ロイの統合による非中核事業の売却の利益41百万スイス・フラン(税引後37百万スイス・フラン)、iv)AMFの減損38百万スイス・フラン(税引後23百万スイス・フラン)が含まれる。

- (注6) 再編費用680百万スイス・フラン(税引後477百万スイス・フラン)。
- (注7) i)ナショナル・センチュリー・ファイナンシャル・エンタープライゼズに関連する訴訟引当金227百万スイス・フラン(税引後134百万スイス・フラン)及びii)主要なインベストメント・バンキングに関する訴訟引当金136百万スイス・フラン(税引後96百万スイス・フラン)が含まれる。
- (注8) i)不動産売却の利益533百万スイス・フラン(税引後445百万スイス・フラン)、ii)アバディーン・アセット・マネジメントにおける持分売却による利益384百万スイス・フラン(税引後326百万スイス・フラン)、iii)ウィンカサ売却の利益45百万スイス・フラン、iv)クラリデン・ロイの統合による非中核事業の売却の利益41百万スイス・フラン(税引後37百万スイス・フラン)、v)プライベート・エクイティの処分による損失82百万スイス・フラン(税引後72百万スイス・フラン)、vi)AMFの減損及びその他の損失68百万スイス・フラン(税引後41百万スイス・フラン)が含まれる。

### バランス・シート並びにオフバランス・シート

資産合計は895,200百万スイス・フラン(103,789,488百万円)、負債合計は846,200百万スイス・フラン(98,108,428百万円)、持分合計は49,000百万スイス・フラン(5,681,060百万円)であった。資産合計、負債合計は今四半期3%下落した。この原因は主として緩やかな営業活動の増加との相殺で外貨取引の増加が影響していることである。弊社の取引のほとんどがバランス・シートに記載されるが、一部オフバランスの取引もある。

## バランス・シート - 要約

	3Q13		2Q13		4Q12		3Q12		期末			
	(百万スイ ス・フラ ン)		(百万スイ ス・フラ ン)		(百万スイ ス・フラ ン)		(百万スイ ス・フラ ン)		QoQ	Ytd	% YoY	
	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)				
<b>資産</b>												
現金および銀 行預け金	69,600	8,069,424	56,584	6,560,349	61,763	7,160,802	86,977	10,084,113	23	13	(20)	
中央銀行ファ ンド貸出金、 売戻条件付買 入有価証券お よび借入有価 証券	161,876	18,767,903	173,404	20,104,460	183,455	21,269,773	204,260	23,681,904	(7)	(12)	(21)	
トレーディン グ資産	244,422	28,338,287	245,834	28,501,994	256,399	29,726,900	288,583	33,458,313	(1)	(5)	(15)	
貸付金、純額	245,232	28,432,198	246,186	28,542,805	242,223	28,083,335	242,456	28,110,349	0	1	1	
未収仲介料	56,699	6,573,682	72,247	8,376,317	45,768	5,306,342	54,630	6,333,802	(22)	24	4	
その他資産	117,340	13,604,400	125,648	14,567,629	134,672	15,613,872	146,386	16,971,993	(7)	(13)	(20)	
<b>資産合計</b>	<b>895,169</b>	<b>103,785,894</b>	<b>919,903</b>	<b>106,653,554</b>	<b>924,280</b>	<b>107,161,023</b>	<b>1,023,292</b>	<b>118,640,474</b>	(3)	(3)	(13)	
<b>負債および持 分</b>												
銀行に対する 債務	27,481	3,186,147	29,440	3,413,274	31,014	3,595,763	40,696	4,718,294	(7)	(11)	(32)	
顧客の預金	328,244	38,056,609	328,389	38,073,421	308,312	35,745,693	319,832	37,081,322	0	6	3	
中央銀行ファ ンド借入金、 買戻条件付売 渡有価証券お よび貸付有価 証券	94,193	10,920,736	99,073	11,486,524	132,721	15,387,673	168,924	19,585,049	(5)	(29)	(44)	
トレーディン グ負債	92,350	10,707,059	89,917	10,424,977	90,816	10,529,207	113,933	13,209,392	3	2	(19)	
長期債務	128,821	14,935,507	133,505	15,478,570	148,134	17,174,656	149,719	17,358,421	(4)	(13)	(14)	
未払仲介料	78,445	9,094,913	91,404	10,597,380	64,676	7,498,535	68,512	7,943,281	(14)	21	14	
その他負債	96,624	11,202,587	98,768	11,451,162	106,323	12,327,089	118,843	13,778,657	(2)	(9)	(19)	
<b>負債合計</b>	<b>846,158</b>	<b>98,103,559</b>	<b>870,496</b>	<b>100,925,306</b>	<b>881,996</b>	<b>102,258,616</b>	<b>980,459</b>	<b>113,674,416</b>	(3)	(4)	(14)	
<b>株主持分合計</b>	<b>42,162</b>	<b>4,888,262</b>	<b>42,402</b>	<b>4,916,088</b>	<b>35,498</b>	<b>4,115,638</b>	<b>35,682</b>	<b>4,136,971</b>	(1)	19	18	
非支配持分	6,849	794,073	7,005	812,160	6,786	786,769	7,151	829,087	(2)	1	(4)	
<b>持分合計</b>	<b>49,011</b>	<b>5,682,335</b>	<b>49,407</b>	<b>5,728,248</b>	<b>42,284</b>	<b>4,902,407</b>	<b>42,833</b>	<b>4,966,058</b>	(1)	16	14	
<b>負債および持 分合計</b>	<b>895,169</b>	<b>103,785,894</b>	<b>919,903</b>	<b>106,653,554</b>	<b>924,280</b>	<b>107,161,023</b>	<b>1,023,292</b>	<b>118,640,474</b>	(3)	(3)	(13)	

## 連結バランス・シート(未監査)

期末	3Q13		2Q13		4Q12		3Q12	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>資産</b>								
現金および銀行預け金	69,600	8,069,424	56,584	6,560,349	61,763	7,160,802	86,977	10,084,113
利付銀行預け金	1,664	192,924	1,563	181,214	1,945	225,503	2,265	262,604
中央銀行ファンド								
貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券	161,876	18,767,903	173,404	20,104,460	183,455	21,269,773	204,260	23,681,904
担保受入有価証券、公正価値	24,640	2,856,762	21,675	2,513,000	30,045	3,483,417	32,338	3,749,268
うち債権者に対する差入れ分	20,147	2,335,843	17,100	1,982,574	17,767	2,059,906	20,598	2,388,132
トレーディング資産、公正価値	244,422	28,338,287	245,834	28,501,994	256,399	29,726,900	288,583	33,458,313
うち債権者に対する差入れ分	74,930	8,687,384	68,084	7,893,659	70,948	8,225,711	87,338	10,125,968
投資有価証券	2,768	320,922	3,546	411,123	3,498	405,558	3,734	432,920
その他の投資	11,082	1,284,847	11,628	1,348,150	12,022	1,393,831	13,111	1,520,089
貸付金、純額	245,232	28,432,198	246,186	28,542,805	242,223	28,083,335	242,456	28,110,349
うち債権者に対する差入れ分	546	63,303	568	65,854	535	62,028	588	68,173
貸倒引当金	(871)	(100,984)	(900)	(104,346)	(922)	(106,897)	(897)	(103,998)
建物および設備	5,287	612,975	5,459	632,916	5,618	651,351	6,724	779,581
のれん	8,114	940,737	8,554	991,751	8,389	972,621	8,603	997,432
その他の無形資産	210	24,347	237	27,478	243	28,173	281	32,579
未収仲介料	56,699	6,573,682	72,247	8,376,317	45,768	5,306,342	54,630	6,333,802
その他資産	63,529	7,365,552	72,986	8,461,997	72,912	8,453,417	79,330	9,197,520
うち債権者に対する差入れ分	731	84,752	674	78,144	1,495	173,330	1,723	199,765
事業廃止に伴う売却可能資産	46	5,333	0	0	0	0	0	0
<b>資産合計</b>	<b>895,169</b>	<b>103,785,894</b>	<b>919,903</b>	<b>106,653,554</b>	<b>924,280</b>	<b>107,161,023</b>	<b>1,023,292</b>	<b>118,640,474</b>

期末	3Q13		2Q13		4Q12		3Q12	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>負債および持分</b>								
銀行に対する債務	27,481	3,186,147	29,440	3,413,274	31,014	3,595,763	40,696	4,718,294
顧客の預金	328,244	38,056,609	328,389	38,073,421	308,312	35,745,693	319,832	37,081,322
中央銀行ファンド 借入金、買戻条件 付売渡有価証券お よび貸付有価証券 担保受入有価証券 返済義務、公正価 値	94,193	10,920,736	99,073	11,486,524	132,721	15,387,673	168,924	19,585,049
トレーディング負 債、公正価値	24,640	2,856,762	21,675	2,513,000	30,045	3,483,417	32,338	3,749,268
短期借入金	92,350	10,707,059	89,917	10,424,977	90,816	10,529,207	113,933	13,209,392
長期債務	20,094	2,329,698	20,976	2,431,957	18,641	2,161,238	27,588	3,198,553
未払仲介料	128,821	14,935,507	133,505	15,478,570	148,134	17,174,656	149,719	17,358,421
その他負債	78,445	9,094,913	91,404	10,597,380	64,676	7,498,535	68,512	7,943,281
事業廃止に伴う売 却可能資産に係る 負債	51,884	6,015,431	56,117	6,506,205	57,637	6,682,434	58,917	6,830,837
	6	696	0	0	0	0	0	0
<b>負債合計</b>	<b>846,158</b>	<b>98,103,559</b>	<b>870,496</b>	<b>100,925,306</b>	<b>881,996</b>	<b>102,258,616</b>	<b>980,459</b>	<b>113,674,416</b>
普通株式	64	7,420	64	7,420	53	6,145	53	6,145
払込剰余金	27,503	3,188,698	27,196	3,153,104	23,636	2,740,358	23,273	2,698,272
利益剰余金	30,859	3,577,792	30,405	3,525,156	28,171	3,266,146	28,025	3,249,219
自己株式、取得価 額	(85)	(9,855)	(62)	(7,188)	(459)	(53,216)	(471)	(54,608)
その他包括利益/ (損失)累計額	(16,179)	(1,875,793)	(15,201)	(1,762,404)	(15,903)	(1,843,794)	(15,198)	(1,762,056)
<b>株主持分合計</b>	<b>42,162</b>	<b>4,888,262</b>	<b>42,402</b>	<b>4,916,088</b>	<b>35,498</b>	<b>4,115,638</b>	<b>35,682</b>	<b>4,136,971</b>
非支配持分	6,849	794,073	7,005	812,160	6,786	786,769	7,151	829,087
<b>持分合計</b>	<b>49,011</b>	<b>5,682,335</b>	<b>49,407</b>	<b>5,728,248</b>	<b>42,284</b>	<b>4,902,407</b>	<b>42,833</b>	<b>4,966,058</b>
<b>負債および持分合 計</b>	<b>895,169</b>	<b>103,785,894</b>	<b>919,903</b>	<b>106,653,554</b>	<b>924,280</b>	<b>107,161,023</b>	<b>1,023,292</b>	<b>118,640,474</b>

期末	3Q13	2Q13	4Q12	3Q12
<b>株式に関する追加情報</b>				
額面(スイス・フラン)	0.04	0.04	0.04	0.04
発行可能株式総数 <sup>1</sup>	2,269,616,660	2,269,616,660	2,118,134,039	2,118,134,039
発行済株式	1,595,433,898	1,594,295,735	1,320,829,922	1,320,087,848
自己株式	(3,032,833)	(2,328,381)	(27,036,831)	(27,423,014)
発行済流通株式 <sup>1</sup>	1,592,401,065	1,591,967,354	1,293,793,091	1,292,664,834

<sup>1</sup> 発行済、未発行の株式の合計



## 第4【設備の状況】

### 1【設備投資等の概要】

当グループは、当グループの現在の設備が既存の事業にとって適切であると考えている。経営陣は、当グループの事業設備の適切性、マーケット・プレゼンス、修復及びメンテナンスにつき、定期的に評価を行う。詳細については、クレディ・スイス銀行の2012年連結財務書類に対する注記18「建物および設備」を参照のこと。

### 2【主要な設備の状況】

上記1を参照のこと。

### 3【設備の新設、除却等の計画】

重要なものはない。

## 第5【提出会社の状況】

### 1【株式等の状況】

(1)【株式の総数等】(2012年12月31日現在)

#### 【株式の総数】

	授權株数	発行済株式数	未発行株式数
額面100スイス・フランの普通株式	63,996,652	43,996,652	20,000,000

#### 【発行済株式】(2012年12月31日現在)

記名・無記名の別	額面・無額面の別	種類	発行済株式数	上場証券取引所名	内容
記名式株式	額面 100スイス・フラン	普通株式		非上場	普通株式

参加資本については、クレディ・スイス・エイ・ジーの親会社の財務書類に対する注記10の脚注2を参照のこと。

## (2) 【発行済株式総数及び資本金の推移】

	発行済株式総数増減数 (株)	発行済株式総数残高 (株)	資本金増減額 (スイス・フラン)	資本金残高 (スイス・フラン)
2008年1月1日 ～2008年12月31日 (注1)	-		-	
2008年12月31日		43,996,652		4,399,665,200
2009年1月1日 ～2009年12月31日 (注2)	-		-	
2009年12月31日		43,996,652		4,399,665,200
2010年1月1日 ～2010年12月31日 (注3)	-		-	
2010年12月31日		43,996,652		4,399,665,200
2011年1月1日 ～2011年12月31日 (注4)	-		-	
2011年12月31日		43,996,652		4,399,665,200
2012年1月1日 ～2012年12月31日 (注5)	-		-	
2012年12月31日		43,996,652		4,399,665,200

## (3) 【所有者別状況】(2012年12月31日現在)

すべての議決権のある株式はクレディ・スイス・グループAGが保有している。

## (4) 【大株主の状況】(2012年12月31日現在)

商号	所在地	所有株式数	議決権に対する 提出会社の 所有割合
クレディ・スイス・ グループAG	チューリッヒ	43,996,652	100%
合計	-	43,996,652	100%

## 2 【配当政策】

スイス債務法によって、配当は過年度の分配可能な利益がある場合のみ、又は配当をするに足りる自由準備金を有している場合のみ配当を行うことができる。さらに、年間純利益の少なくとも5%は、法定準備金として維持及び計上されなくてはならないが、これらの準備金が、払い込み株式資本の20%未満である場合に限る。さらに配当金は、株主総会での株主の合意があって初めて支払われる。クレディ・スイス銀行の取締役会は、配当金の支払を提案することができるが、配当金を設定することはできない。スイスでは、監査役は、利益剰余金の割当が、スイス法及び定款に合致しているか否かを確認する義務がある。スイス債務法では、宣言された配当の要求の除斥期間は5年間である。

2012年度についてクレディ・スイス銀行がクレディ・スイス・グループAGに支払った配当金額は、2013年4月26日に開催されたクレディ・スイス・グループAGの株主総会決議に基づき、10百万スイス・フランであった。

1株ベースでは、クレディ・スイス銀行が過去5年間に支払った1株当たりの配当金は下表のとおりである。

普通株式1株当たりの配当金

スイス・フラン

(注)

2012.....

0.23

2011.....	0.23
2010.....	0.23
2009.....	68.19
2008.....	0.23

(注) 配当金は0.01スイス・フランの位に四捨五入されている。配当金はスイスの法律及び当行の定款に従って決定される。

### 3【株価の推移】

当行の株式は上場していない。

### 4【役員状況】

当グループとクレディ・スイス銀行の取締役会の構成は同じである。本項において、取締役会とは「クレディ・スイス・グループAGの取締役会」を意味する。

#### 取締役

(本届出書提出日現在)

氏名及び誕生年	略歴
ウルス・ローナー (1959年)	<p>ウルス・ローナー氏は、2011年に開催された定時株主総会より取締役会会長、及びチェアマズ・ガバナンス委員会会長を常勤で務めている。同氏は、取締役会副会長、並びにチェアマズ・ガバナンス委員会及びリスク委員会の委員を務めていた(2009年から2011年まで)。当グループ及びクレディ・スイスの執行理事会のメンバー(2004年から2009年まで)も務めた。また、当グループのジェネラル・カウンセラー、クレディ・スイスの最高業務執行責任者(2004年から2009年まで)及びジェネラル・カウンセラー(2006年から2009年まで)も歴任した。ローナー氏の取締役としての任期は、2015年の年次株主総会において終了する。取締役会は、同氏が当グループの独立性基準を満たしていると判断した。</p> <p>ローナー氏は、プロジーベン及びプロジーベンザット・メディア・アーゲーの業務執行理事会会長及び最高経営責任者(2000年から2004年まで)並びにプロジーベンザット1・メディア・アーゲーの最高経営責任者(2000年)として勤務した。同氏は、レンツ・アンド・スタエリン法律事務所のパートナー(1992年から1999年まで)、ニューヨークのサリヴァン・アンド・クロムウェル・エルエルピー(1988年から1989年まで)及びレンツ・アンド・スタエリン法律事務所(1990年から1992年まで、1983年から1988年まで)において弁護士として勤務した。ローナー氏は、1983年にスイスのチューリッヒ大学で法律学の学位を取得して卒業した。同氏は1986年にチューリッヒ州法曹協会に、1990年にニューヨーク州法曹協会に入会している。</p> <p>同氏は、クレディ・スイス・ファンデーション及びクレディ・スイス・リサーチ・インスティテュートの会長である。同氏は、国際金融協会及びInstitute International d'Etudes Bancairesの取締役会の役員、ヨーロッパ・ファイナンシャル・サービス・ラウンドテーブル及びヨーロッパ・バンキング・グループの委員、モスクワ・インターナショナル・ファイナンス・センターのインターナショナル・アドバイザー・ボードの共同議長を務めており、北京市長のインターナショナル・ビジネス・リーダーズ・アドバイザー・カウンシルを務めている。また、ローナー氏は、アベニール・スイス、エコノミスイス及び国際経営開発研究所(IMD)財団の取締役会の役員、チューリッヒ大学経済学部の諮問委員会の議長並びにチューリッヒ歌劇場、アルフレッド・エッシャー・ファンデーション及びルツェルン・フェスティヴァルにおける意思決定機関の役員も務めている。</p>

氏名及び誕生年	略歴
ピーター・ブラベック・レッツマツト (1944年)	<p>             ピーター・ブラベック・レッツマツト氏は、2000年から2005年まで取締役会副会長を務め、2008年に再び取締役会副会長に就任している。レッツマツト氏は1997年に取締役に就任し、2008年よりチェアマンズ・ガバナンス委員会の委員を務めている。同氏は報酬委員会(2008年から2011年まで及び2000年から2005年まで)、チェアマンズ・ガバナンス委員会(2003年から2005年まで)の委員を務めていた。同氏の取締役としての任期は、2014年に開催される年次株主総会で終了する。取締役会は、当グループの独立性の基準に基づき、同氏を独立取締役に決定した。           </p> <p>             ブラベック・レッツマツト氏は、2005年よりネスレ・エスエーの取締役会会長を務めている。同氏は、同社のCEO(1997年から2008年まで)も務め、1987年以降、ヴェヴィーのネスレ本社を中心に勤務している。同氏は、1968年に大学を卒業後、オーストリアのネスレの営業部門に入社した。同氏はネスレ・エスエーに勤務中、欧州諸国及びラテン・アメリカにおける様々な業務を担当した。ブラベック・レッツマツト氏は、ウィーンのユニバーシティ・オブ・ワールド・トレードで経済学を専攻した。           </p> <p>             ブラベック・レッツマツト氏は、1997年よりパリのロレアル・エスエーの取締役会の副会長を務めており、2010年よりエクソン・モービル・コーポレーション及びデルタ・トプコ(フォーミュラ・ワン)において、それぞれ取締役を務めており、2012年には、デルタ・トプコ(フォーミュラ・ワン)の会長の役職を引き受けた。また、同氏は世界経済協議会基金委員会及び欧州実業家会議のメンバーでもある。           </p>
ジャーシム・ビン・ハマド・J・J・アル・サーニ (1982年)	<p>             ジャーシム・ビン・ハマド・J・J・アル・サーニ氏は2010年に取締役に就任した。同氏の取締役としての任期は、2013年に開催される年次株主総会において終了する。取締役会は、同氏が当グループの独立性基準を満たしていないと判断した。さらなる詳細は、5(1)コーポレートガバナンスの状況の「独立性」を参照のこと。           </p> <p>             2005年4月より、同氏はカタール・イスラミック・バンクの取締役会会長に就任した。また同氏は、カタール初のイスラム投資銀行であるQインベスト、ロンドンのカタール・イスラミック・バンクが設立したイスラム系投資銀行である、QIB(英国)、アル・ダマーン・イスラミック・インシュアランス・カンパニー(BEEMA)及び保険及び再保険会社である、Q-REエルエルシーの会長を務めている。同氏は同族企業である、A1 Mirqabキャピタル・エルエルシー(カタール)の最高経営責任者であり、カタール・ナビゲーション・カンパニー、カタール・インシュアランス・カンパニー及びARCAPITA銀行(バーレーン)の取締役である。           </p> <p>             同氏はカタール国で学業を修め、英国の陸軍士官学校を士官学校生として卒業した。           </p>

氏名及び誕生年	略歴
アイリス・ポーネット (1966年)	<p>アイリス・ポーネット氏は、2012年年次株主総会で、取締役会に選任され、それ以降、報酬委員会のメンバーを務めている。同氏の取締役会のメンバーとしての任期は、2015年年次株主総会において満了する。取締役会は、同氏が、当グループの独立性の基準に基づき独立していると判断した。</p> <p>ポーネット氏は、2006年以降、マサチューセッツ州のハーバード・ケネディスクールの公共政策学の教授であり、2011年以降はハーバード・ケネディスクールの学部長を務めている。同氏は、1998年に、ハーバード・ケネディスクールの公共政策の助教授としてハーバード大学の教育学部に加わり、2003年に准教授となった。ポーネット氏は、ハーバード・ケネディスクールの女性及び公共政策プログラムの指導者も務めていた。同氏は、カリフォルニア大学バークレー校のハース・ビジネススクールの客員研究員(1997年から1998年まで)であった。ポーネット氏は、1992年にスイスのチューリッヒ大学の経済史、経済学及び政治学の修士号を取得し、同大学において、1997年に経済学の博士号を取得した。</p> <p>ポーネット氏は現在、ウィーン経済大学の諮問委員会のメンバーであり、ヴィラルール・シュル・オロンのウィメンズ・エンパワメント、世界経済フォーラム及び世界知識フォーラムに関するグローバル・アジェンダ委員会のメンバーである。同氏は、ケネディスクールの世界経済フォーラムでの若手のグローバル・リーダーのためのエグゼクティブ・プログラムの議長を務めている。</p>
ノリーン・ドイル (1949年)	<p>ノリーン・ドイル氏は、2004年に取締役及び2009年にリスク委員会委員に就任した。ドイル氏はまた、2012年以降、ともに当グループの英国子会社のうちの2つである、クレディ・スイス・インターナショナル及びクレディ・スイス・セキュリティーズ・ヨーロッパ・リミテッドの非業務執行取締役、2013年以降は監査役会の議長を務めている。同氏は、監査委員会委員(2007年から2008年まで)及びリスク委員会委員(2004年から2007年まで)を務めた。同氏の取締役としての任期は、2013年の年次株主総会で終了する。取締役会は、当グループの独立性の基準に基づき、同氏を独立取締役に決定した。</p> <p>ドイル氏は、2001年から2005年まで欧州復興開発銀行(以下「EBRD」という。)の主席副頭取及び銀行部門長を務めた。1997年にはリスク管理担当副頭取代理に就任し、1994年にはチーフ・クレジット・オフィサーに就任し、1992年にシンジケーション部門の部長としてEBRDに入行した。ドイル氏は、EBRDに入行する以前には、バンカーズ・トラスト・カンパニーで18年間勤務し、ヒューストン、ニューヨーク及びロンドンに赴任していた。</p> <p>ドイル氏は、1971年にニューヨークのカレッジ・オブ・マウント・セント・ヴィンセントにおいて数学の学士号を取得し、1974年にはニュー・ハンプシャー州のダートマス・カレッジにおいて、MBAを取得した。</p> <p>ドイル氏は現在、英国に拠点を置く防衛技術及び警備会社であるニューモント・マイニング・コーポレーション及びキネティック・グループ・ピーエルシーの取締役を務めている。同氏はまたマッコリー・ヨーロッパ・インフラストラクチャー・ファンド及びマッコリー・ルネッサンス・インフラストラクチャー・ファンドの諮問委員会の委員も務めている。ドイル氏は、国際的なコンシューマー・パッケージング会社であるレクサム・ピーエルシーの取締役(2005年から2012年まで)を務めていた。ドイル氏は、2010年以降、ロンドンのメリーマウント・インターナショナルスクールの理事会の議長を務めており、また、ロンドンのウーマン・イン・バンキング及びファイナンスの支援者である。</p>

氏名及び誕生年	略歴
<p>ジャン・ダニエル・ガーバー (1946年)</p>	<p>ジャン・ダニエル・ガーバー氏は、2012年年次株主総会で取締役を選任され、それ以降、監査委員会のメンバーを務めている。同氏取締役会のメンバーとしての任期は、2015年年次株主総会において満了する。取締役会は、同氏が、当グループの独立性の基準に基づき独立していると判断した。</p> <p>ジャン・ダニエル・ガーバー氏は、スイス連邦議会により2004年にスイス国務長官に任命された。この職務において、同氏は、2011年に退任するまで、連邦経済省経済事務局の主任であった。ガーバー氏はスイス連邦移民局の主任（1994年から2004年まで）を務め、ワシントンD.C.の世界銀行グループの取締役（1993年から1997年まで）を務めた。それ以前は、同氏は、ワシントンD.C.のスイス大使館の経済及び財務の主任並びに世界貿易機構のスイス代表者の役職に就いていた。ガーバー氏は、1972年にスイスのベルン大学において経済学の学位を取得し、2007年に同大学の経済学及び社会学部の名誉博士号を取得した。</p> <p>2011年以降、ガーバー氏は、ロンザ・グループ・アーゲーの取締役会のメンバー及びスイス新興市場投資ファンドの取締役会の会長である。ガーバー氏はまた、公共財に関するスイス社会（Swiss Society for Public Good）のメンバーである。</p>
<p>ワルター・B・キールホルツ (1951年)</p>	<p>ワルター・B・キールホルツ氏は、1999年に取締役に就任し、2009年からは報酬委員会の委員を務めており、2011年からは、チェアマンズ・ガバナンス委員会の委員を務めている。また、当グループの取締役会会長及びチェアマンズ・ガバナンス委員会の委員長（2003年から2009年まで）を務め、監査委員会委員長（1999年から2002年まで）を務めた。同氏取締役としての任期は2014年に開催される年次株主総会で終了する。取締役会は当グループの独立性の基準に基づき、同氏を独立取締役に決定した。</p> <p>2009年5月から、同氏は、スイス・リーの取締役会会長を務めており、2007年にはスイス・リーの取締役会の副会長、2003年には業務執行副会長、1998年以降は取締役を務めている。同氏は、スイス・リーのCEO（1997年から2002年まで）であり、1993年にはスイス・リーの業務執行理事会メンバーになった。キールホルツ氏は、1989年にチューリッヒのスイス・リーに転職した。同氏は1986年にクレディ・スイスに入社し、多国籍企業サービス部門で大手保険グループに係る顧客対応を担当した。キールホルツ氏のキャリアは、1976年にチューリッヒのジェネラル・リインシュアランス・コーポレーションから始まった。米国、英国及びイタリアに赴任後、キールホルツ氏は、同社の欧州マーケティングの責任者に就任した。キールホルツ氏は、スイスのセント・ガレン大学で1976年に経営学及び会計の学位を取得した。</p> <p>キールホルツ氏は、欧州金融サービス討論会のメンバー及び会長並びに国際金融協会の理事会の副会長である。同氏は、コルセア・キャピタル・リミテッドの諮問委員会のメンバー、シンガポールの金融当局のメンバー、並びに上海市長の国際諮問委員会及び世界経済フォーラム国際事業諮問委員会のメンバーを務めている。さらに同氏は、アブニール・スイスの監督委員会委員でもある。また、同氏はルツェルン・フェスティヴァル基金のメンバー、並びにチューリッヒのクストウハウス美術館を運営するチューリッヒ芸術協会の会長も務める。</p>

氏名及び誕生年	略歴
<p>アンドレア・N・クーブマン (1951年)</p>	<p>アンドレア・N・クーブマン氏は、2009年の年次株主総会より取締役及びリスク委員会委員に就任した。2013年年次株主総会以降、クーブマン氏は、報酬委員会のメンバーである。同氏の取締役としての任期は、2015年に開催される年次株主総会で終了する。取締役会は、当グループの独立性の基準に基づき、同氏を独立取締役に決定した。</p> <p>クーブマン氏は、1982年から2009年まで、製品パッケージングに関する機材及びサービスの世界的な供給会社であるボブスト・グループ・エス・エー（スイス、ローザンヌ）で様々な要職を務めた。同氏は、グループCEO（1995年から2009年まで）及び取締役（1998年から2002年まで）を務めた。</p> <p>クーブマン氏は1976年にスイスのスイス連邦工科大学で機械工学の修士号を取得し、1978年にスイスの国際経営開発研究所（IMD）でMBAを取得した。</p> <p>2010年以降、同氏はゲオルグ・フィッシャーAGの取締役を務めており、2012年3月に取締役会の委員長としての地位を引き継いだ。同氏はまた、スイスのエンジニアリング・コンサルティング会社であるCSDグループの取締役を務めている。2003年以降、クーブマン氏はネスレ・エスエーの取締役に選出されたほか、同社のチェアマンズ・ガバナンス委員会の副委員長及び委員も務めている。同氏は、アルストム（スイス）エスエーの取締役会会長（2010年から2012年まで）を務めており、スイス機械電機金属産業協会（スイスメム（Swissmem））の副会長（1994年から2012年まで）も務めた。</p> <p>同氏は、当グループの諮問委員会のメンバー（1999年から2007年まで）及びクレディ・スイス・ファースト・ボストンの取締役（1995年から1999年まで）を務めた。</p>
<p>ジーン・ラニエール (1946年)</p>	<p>ジーン・ラニエール氏は、2005年より取締役及び監査委員会の委員を務めている。同氏は、2011年以降は報酬委員会のメンバー、2013年年次株主総会以降は報酬委員会委員長及びチェアマンズ・ガバナンス委員会委員を務めている。同氏の取締役としての任期は、2014年の年次株主総会において終了する。取締役会は、当グループの独立性の基準に基づき、同氏を独立取締役に決定した。</p> <p>ラニエール氏は、パリのユーラー・ヘルメスの理事会会長及びグループCEO及び同グループの主要子会社の取締役会会長（1998年から2004年まで）も務めていた。それ以前は、ユーラー・グループ（1996年から1998年まで）及びSFAC（ユーラー・ヘルメスSFACの前身）（1990年から1997年）において、それぞれ最高業務執行責任者及びマネージング・ディレクターを務めた。</p> <p>同氏は、パリとジュネーブを拠点に、パルゲサのマネージング・ディレクター（1988年から1990年まで）を務め、ニューヨークのランバート・ブリュッセル・キャピタル・コーポレーションの社長（1983年から1989年まで）を務めた。ラニエール氏は、1970年にパリバ・グループでそのキャリアをスタートさせ、1983年まで同グループに在籍した。その間、パリバ・グループのファイナンス部門のシニア・バイス・プレジデント、ニューヨークのパリバ・グループの北米シニア・エグゼクティブ等として勤務した。</p> <p>同氏は、1969年にパリの芸術・建築中央学校（Ecole Centrale des Arts et Manufactures）で工学の修士号を取得し、1970年にはニューヨーク州のコネル大学でオペレーションズ・リサーチ及び金融学の修士号を取得している。</p> <p>ラニエール氏は、スイス・リー・ヨーロッパ・エスエー、スイス・リー・インターナショナル・エスエー及びスイス・リー・ヨーロッパ・ホールディングス・エスエーの取締役会会長並びにそれぞれの監査委員会及びリスク委員会役員を務めている。同氏はフランスのレジオン・ドヌール勲章のシュヴァリエ（Chevalier de la Légion d'Honneur）であり、「ラ・フォンダシオン・インテルナショナル・ド・ラルシュ（La Fondation Internationale de l'Arche）」基金の取締役会会長である。</p>

氏名及び誕生年	略歴
カイ・S・ナルゴルワラ (1950年)	<p>カイ・S・ナルゴルワラ氏は、2013年年次株主総会において取締役会に選任され、取締役会によりリスク委員会のメンバーに任命された。同氏のリスク委員会のメンバーとしての任期は、2016年年次株主総会において終了する。取締役会は、当グループの独立性の基準に基づき、同氏を独立取締役に決定した。</p> <p>カイ・S・ナルゴルワラ氏は、2008年から2010年にかけて、クレディ・スイス業務執行理事会の前メンバー及びアジア太平洋地域の最高経営責任者であり、2010年から2011年にかけては、クレディ・スイスのアジア太平洋地域の非業務執行会長であった。1999年から2007年までは、スタンダード・チャータード・ピーエルシーで勤務し、アジアにおけるガバナンスの責任を負う主要取締役会業務執行取締役並びにグループのグローバル・リスク及び特別資産管理の職務を務めた。それ以前は、同氏は20年余り、バンク・オブ・アメリカにおいて様々な職務、中でもグループ・エグゼクティブ・バイス・プレジデント及びアジア・ホールセール・バンキング・グループの主任を務めた。同氏は、ロンドンのピート・マーウィック・ミッチェルに入社し、6年間勤務した。</p> <p>ナルゴルワラ氏は、1969年にデリー大学で経済学の学士の学位を取得し、1974年に公認会計士協会からイングランド及びウェールズの英国勅許会計士（FCA）の資格を取得した。</p> <p>2006年以降、カイ・S・ナルゴルワラ氏は、シンガポール最大の上場会社である、シンガポール・テレコミュニケーション・リミテッドの取締役会のメンバー（2009年以降は上級独立取締役）であり、2012年以降は、英国に本店を置く国際的な金融サービス会社である、プルデンシャル・ピーエルシーの取締役のメンバー及び世界最大の港湾運営会社である、シンガポールのPSAインターナショナルの取締役会のメンバーである。さらに、同氏は2012年以降、シンガポール企業に海外プロジェクトの資金を融資するシンガポール政府系の企業、クリフォード・キャピタルの会長である。最後に、同氏は、デュークNUS医学専門学校の理事会会長である。</p>
アントン・バン・ロッサム (1945年)	<p>アントン・バン・ロッサム氏は、2005年に取締役に就任し、2008年からリスク委員会委員を務めた。同氏は、報酬委員会委員（2005年から2008年まで）を務めた。同氏の取締役としての任期は、2014年の年次株主総会において終了する。取締役会は、当グループの独立性の基準に基づき、同氏を独立取締役に決定した。</p> <p>バン・ロッサム氏は、フォーティスのCEO（2000年から2004年まで）であった。また同氏は当該期間中、フォーティスの取締役のほか、同グループ内の主要子会社の取締役会会長も務めた。</p> <p>それ以前は、バン・ロッサム氏はマッキンゼー・アンド・カンパニーに28年間勤務し、主に銀行及び保険部門に特化して最高クラスの経営コンサルティング・プロジェクトを多数率いていた。同氏は1979年にマッキンゼーの社長に、1986年に同社の取締役に任命された。</p> <p>バン・ロッサム氏はロッテルダムのエラスムス大学で経済学及び経営学を専攻し、1965年には学士号を、1969年には修士号を取得した。</p> <p>バン・ロッサム氏は、国際的な再保険及び主要な保険グループであるミュンヘン・リー・アーゲーの監督委員会委員並びに国際的な石油、化学及び液化天然ガスの保管グループであるロイヤル・ヴォパック・エヌヴィ（ロッテルダム）の監督委員会会長を務めている。また、国際的な化学及び合成樹脂の会社であるソルヴェイ・エスエー（ブリュッセル）の取締役、並びにロッテルダムのエラスムス大学の理事会会長を務めている。さらに同氏は、オランダ経済学会の評議委員会会長並びにその他の様々な文化団体、慈善団体及び教育団体の役員を務めている。バン・ロッサム氏は、商業用不動産投資グループのロダムコ・ヨーロッパ・エヌヴィ（アムステルダム）の監督委員会委員（2007年から2011年まで）を務めていた。</p>



氏名及び誕生年	略歴
リチャード・E・ソーンバーク (1952年)	<p>リチャード・E・ソーンバーク氏は、2006年に取締役及びリスク委員会委員に就任し、それぞれ2009年よりリスク委員会委員長及びチェアマンズ・ガバナンス委員会の委員並びに2011年より監査委員会の委員に就任した。2013年以降、ソーンバーク氏は、共に当グループの英国子会社である、クレディ・スイス・インターナショナル及びクレディ・スイス・セキュリティーズ・ヨーロッパ・リミテッドの非業務執行取締役を務めている。同氏の取締役としての任期は、2015年に開催される年次株主総会において終了する。取締役会は、当グループの独立性の基準に基づき、同氏を独立取締役に決定した。</p> <p>ソーンバーク氏は、2006年より、プライベート・エクイティの投資会社であるニューヨークの科尔セア・キャピタルの副会長を務めている。同氏は、当グループのチーフ・リスク・オフィサー（2003年から2004年まで）を務めた。2004年に、同氏は、クレディ・スイス・ファースト・ボストンの副会長に任命された。同氏は、クレディ・スイス・ファースト・ボストンのチーフ・ファイナンシャル・オフィサー（2000年から2002年まで）及びクレディ・スイス・ファースト・ボストンの業務執行理事会の副会長（1999年から2002年まで）であった。ソーンバーク氏は当グループのチーフ・ファイナンシャル・オフィサー（1997年から1999年まで）を務めた。同氏は、当グループの業務執行理事会の役員（1997年から2005年まで）に任命された。1995年に、同氏は、クレディ・スイス・ファースト・ボストンのチーフ・ファイナンシャル・オフィサー、アドミニストラティブ・オフィサー、及び業務執行理事会の役員に任命された。同氏はニューヨークのファースト・ボストン・コーポレーション（クレディ・スイス・ファースト・ボストンの前身会社）において、そのインベストメント・バンキングに係るキャリアを開始した。ソーンバーク氏は、オハイオ州のシンシナティ大学において1974年に経営学士号、2009年には名誉博士号を、1976年にマサチューセッツ州のハーバード・ビジネス・スクールにおいてMBAを取得した。</p> <p>ソーンバーク氏は、2011年よりニューヨークのレイノーズ・アメリカン・インク、ウィンストン・セーレムの取締役会及び監査委員会のメンバー並びにマクグロー・ヒル・カンパニーズの取締役及び監査委員会のメンバーである。ソーンバーク氏は、また、2006年よりマサチューセッツのニュー・スター・ファイナンシャル・インクの取締役及び監査委員会のメンバーを務めている。さらに同氏は、シンシナティ大学財団の業務執行理事会及びシンシナティ大学の投資委員会のメンバーを務めている。</p>
ジョン・タイナー (1957年)	<p>ジョン・タイナー氏は、2009年の株主総会より取締役及び監査委員会委員に就任した。同氏は、2011年に開催された年次株主総会より、監査委員会会長並びにチェアマンズ・ガバナンス委員会及びリスク委員会の委員を務めている。同氏の取締役としての任期は、2015年に開催される年次株主総会において終了する。取締役会は、当グループの独立性の基準に基づき、同氏を独立取締役に決定した。</p> <p>2008年9月から2013年3月までの間、タイナー氏は、レゾリュション・リミテッドにサービスを提供する、民間コンサルティング会社のレゾリュション・オペレーション・エルエルピーのCEOであった。</p> <p>タイナー氏は、英国金融サービス庁（以下「FSA」という。）のCEO（2003年から2007年まで）を務めていた。同氏は、2001年に消費者、保険及び投資に係るマネージング・ディレクターとしてFSAに入庁し、欧州保険・職域年金監督者委員会の運営委員会の委員及び会計監査に関する常設委員会である欧州証券規制委員会の委員長を務めた。FSA入庁以前、タイナー氏は、アーサー・アンダーセンのマネージング・パートナーを務め、世界金融業務を担当した。</p> <p>同氏は共に英国の保険会社であるルシダ・ピーエルシー及びフレンズ・ライフ・グループ・ピーエルシーの非業務執行メンバーであり、プライベート・エクイティ投資会社である科尔セア・キャピタルの諮問機関のメンバーである。同氏は、また、2010年には出身大学であるロンドンのキングストン・ユニバーシティより名誉博士号を授与され、イングランド及びウェールズの公認会計士協会の会員である。金融サービス業界における功績を評価され、同氏は、2008年に英国の上級勲爵士の称号を授与された。</p>

以下は当グループの業務執行理事会である。当グループ及び当行の業務執行理事会の構成員は同一である。

### 業務執行理事会

(本届出書提出日現在)

氏名及び誕生年	役職
ブレイディ・W・ドゥーガン (1959年)	最高経営責任者
ガエル・デ・ボワサール (1967年)	インベストメント・バンキング部門の共同主導者、欧州・中東・アフリカ地域最高経営責任者
ロメオ・チェルッティ (1962年)	グループ・ジェネラル・カウンセル
トビアス・グルディマン(注) (1961年)	最高リスク責任者、クレディ・スイス・グループAG、クレディ・スイスAG
デイビッド・R・メイザース (1965年)	クレディ・スイス・グループ最高財務責任者、IT及び事業の主導者
ハンス・ウルリッヒ・マイスター (1959年)	プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門の共同主導者最高経営責任者、スイス地域最高経営責任者
ロバート・S・シェイファー (1958年)	プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門の共同主導者、アメリカ地域最高経営責任者
パメラ・A・トーマス・グラハム (1963年)	タレント・ブランド・コミュニケーション最高責任者
エリック・パーベル (1963年)	インベストメント・バンキング部門の共同主導者 APAC地域最高経営責任者

(注) トビアス・グルディマンはクレディ・スイス・グループAG及びクレディ・スイス銀行のチーフ・リスク・オフィサーを退任し、2014年1月1日よりジョアチム・エクスリンが後任を務める。

取締役の保有株式及び取締役の報酬並びに各取締役任期については、以下の5「コーポレート・ガバナンスの状況等」を参照のこと。

## 5【コーポレート・ガバナンスの状況等】

### （1）【コーポレート・ガバナンスの状況】

以下はクレディ・スイス銀行の直接の親会社であるクレディ・スイス・グループAGのコーポレート・ガバナンスに関する記述であり、当グループの取締役はクレディ・スイス銀行と同一である。本項において、「取締役会」とは「クレディ・スイス・グループAGの取締役会」を意味する。

#### 概要

#### コーポレート・ガバナンス

#### 規則及び規制の順守

当グループのコーポレート・ガバナンスは、世界的に認められた基準を順守している。当グループは、その利害関係者の利益の保護に専心し、優れたコーポレート・ガバナンスの重要性を認識している。また、当グループは、ガバナンスに関する透明性の高い開示が、利害関係者による当グループ及びその経営陣の質に対する評価を可能にし、投資家の投資判断の助けとなることを認識している。

当グループは、取締役会及び業務執行理事会の報酬を決定する手続に関する提言を定める追加規定を含む、スイスのコーポレート・ガバナンスのベスト・プラクティス(最良の慣行)規則の理念を完全に順守している。2013年3月3日、スイス国民は、株主の権利の強化を目的とした、いわゆる「ミンダー・イニシアチブ」を承認した。このイニシアチブは、スイスの株式会社に対し、全取締役及び全業務執行役員に対する報酬に関する(勧告的ではない)拘束力のある株主投票の実施並びに退職金、給与の前払い及び会社の取得又は処分に関連する支払いの禁止を含む、取締役会及び業務執行理事会の報酬関連の規制を課す法律が可決されることを要求している。このイニシアチブは、取締役会のメンバー、取締役会の議長及び報酬委員会のメンバーが、毎年、株主により直接選任されるべきことも規定している。更に、このイニシアチブは、違反の場合における刑事制裁を求めている。連邦参事会には、スイス議会が新たな法律を可決するまでに適用される暫定的な命令を出すまで、1年間の猶予がある。このイニシアチブの最終的な実施の時期は、現時点では未定である。また当グループは、引き続き、スイスの管轄外における、コーポレート・ガバナンスの理念及び慣行の発展を反映するために、当グループの慣行を監視及び採用している。過去数年間と同様、規制当局は、2012年度における金融機関における報酬慣行に着目した。

スイス証券取引所における上場会社として、当グループは、スイス証券取引所のコーポレート・ガバナンスに関する情報についての指令の適用も受ける。当グループの株式は、米国預託株式の形式でニューヨーク証券取引所(NYSE)にも上場している。2013年1月以降、当グループは、NASDAQ株式市場(NASDAQ)に、特定の上場債券を上場している。その結果、当グループは特定の米国の規則及び規制の対象となる。外国の非公開証券発行者に適用されない例外的な規定を除き、当グループは、NYSE及びNASDAQのコーポレート・ガバナンスに関する上場基準(NYSE及びNASDAQ基準)に従っている。

以下は当グループのコーポレート・ガバナンス基準とNYSEに上場している米国国内会社に適用されるコーポレート・ガバナンス基準の主な相違である。

- 従業員給付制度の承認：NYSE及びNASDAQ基準は一部の株式報酬制度の確立及びその重要な変更につき、株主の承認を求めている。当グループが順守するスイスの法律は、従業員給付制度及びその他の株式報酬制度のための株式を確保するための条件付き資本の設置について株主の承認を必要としているが、これらの制度の条件については株主の承認を要求していない。
- リスク評価及びリスク管理：NYSE基準は、リスク評価及びリスク管理を行う際のガイドライン及び方針の検討を監査委員会の責任としているが、当グループでは、これはリスク委員会の責任とされている。当グループの監査委員会のメンバーはNYSE及びNASDAQの独立性基準を満たしているが、当グループのリスク委員会には非独立メンバーを含むことができる。
- 任命及びコーポレート・ガバナンス委員会の独立性：NYSE及び基準は任命及びコーポレート・ガバナンス委員会のすべてのメンバーが、独立したメンバーであることを要求している。当グループのチェアマンズ・ガバナンス委員会のメンバーは、現在、全員が独立メンバーで構成されているが、規則によると、非独立メンバーを含むことができる。
- 報告：NYSE及びNASDAQ基準は、取締役会の各委員会が株主に特定の情報を直接報告することを求めているが、スイスの法律の下では、取締役会のみが株主に対して直接報告を行い、委員会は取締役会に報告書を提出する。
- 外部監査役の任命：NYSE基準は、本国の法律において異なる要件が定められている場合を除き、監査委員会が外部監査役の任命、並びにその報酬、残留及び監督について直接責任を負うものとしている。スイスの法律の下では、外部監査役の任命は、監査委員会の助言及び提言を受けた取締役会の提案に基づき、年次株主総会において株主の承認を受ける必要がある。
- 監査委員会規則：NASDAQ基準は、監査委員会に対し、その規則の適切性を毎年検討及び査定するよう要求している。一方で、当グループの監査委員会規則は、適時の検討及び査定のみを行うことを要求している。
- 非公開会議：NYSE及びNASDAQ基準は、独立取締役のみにより構成される非公開会議を定期的に行うことを要求している。当グループの取締役は、非独立であると判断される取締役も含んだ、すべての取締役で構成される非公開会議において、定期的に会合している。ただし、会議において当グループの特定の取締役の利益と相反する事項が協議される場合、当該取締役は、関連する意思決定に参加しない。

- 定足数：NASDAQ基準は、会社の付属定款に、普通株式の保有者による株主総会における定足数を会社の発行済普通株式の33と3分の1パーセント以上と規定することを要求している。当グループの定款は、特定の場合に関する定足数を定めているが、株主総会における発行済普通株式の保有者の33と3分の1パーセント以上という定足数を要求していない。

### コーポレート・ガバナンスの枠組み

取締役会は、一連の文書において定義されており、安定したガバナンスの枠組みの基礎となるコーポレート・ガバナンスの方針及び手続を採用した。当グループのコーポレート・ガバナンスに関する書面は以下のとおりであり、当グループのウェブサイト(www.credit-suisse.com/governance)で閲覧可能である。

- 定款：当グループの事業目的、資本構成及び基本的な組織の枠組みを定義する。当グループの定款は2013年4月30日付であり、当行の定款は2011年5月2日付である。
- 行動規範：当グループの取締役会及び従業員が従うべき、当グループの倫理価値観及び専門家に対する基準を定義したものである。これは、当グループの統合性、公正取引及び慎重なリスク負担を維持及び強化するための法律、規制及び指針の順守を含んでいる。当該行動規範は、当グループのCEO並びに主要な財務、会計担当役員及びこれに類する業務を行う者の倫理規定を含むことにより、2002年サーベンス・オクスリー法が定める要件を採用している。当グループの行動規範において、免責又は例外は認められない。当グループの行動規範は、当グループのウェブサイト(www.credit-suisse.com/code)で9か国語で閲覧可能である。
- 組織ガイドライン及び規則：当グループ内及びクレディ・スイス銀行内の取締役会、取締役会の委員会及び様々な上級管理職の組織の責任及び権限、並びにこれに関連する報告手続を定義する。
- クレディ・スイス・グループAGのコーポレート・ガバナンス・ガイドライン：取締役会及びその委員会並びに当グループの有効なガバナンスの機能を推進するコーポレート・ガバナンスの原則を要約する。
- 取締役会規則：取締役会の組織及び責務を概説する。
- 取締役会付属委員会規則：委員会の組織及び責務を定義する。
- 報酬制度：健全な報酬制度及び慣行の発展基盤を提供する。

### 取締役会

#### メンバーの地位及び資格

定款では、取締役会が最低7名の取締役から構成される旨が規定されている。現在の取締役会は、13名の取締役から成る。当グループは、取締役会が委員会に適切なメンバーを配置できる規模を有していなければならないと考えている。同時に、取締役会は有効且つ迅速な意思決定を保証できる程度の規模に抑えられなければならない。各取締役は3年の任期で選任され、再任の資格を有する。定款には任期別取締役会についての規定は無い。任期1年は、年次株主総会から次の年次株主総会の終了時までと理解されている。当グループの組織ガイドライン及び規則は、取締役会のメンバーが70歳を迎えるか、又は取締役として15年間務めた後の年度の年次株主総会において、同職を辞任するものと定めている。取締役会は特定の状況において、特定のメンバーにつき、当該メンバーが上記の年齢又は任期の制限を超えた場合でも、3年を上限とした任期の延長を株主に対して提案することができる。

取締役会には、チェアマンズ・ガバナンス委員会、監査委員会、報酬委員会及びリスク委員会の4つの委員会がある。委員会の委員は1年の任期で取締役会によって任命される。取締役会及び委員会におけるメンバーの地位は、以下のとおりである。当グループ及び当行の取締役会の構成は同一である。

#### 取締役会及び取締役会付属委員会のメンバー

提出日現在	取締役会メンバー 就任年	任期満了	独立性	チェアマンズ・ ガバナンス委員会	監査委員会	報酬委員会	リスク 委員会
ウルス・ローナー、常勤会長	2009	2015	独立	会長			
ピーター・ブラベック・レッツ マット、副会長	1997	2014	独立	メンバー			
ジャーシム・ビン・ハマド・J・ J・アル・サーニ	2010	2016	非独立				
アイリス・ポーネット	2012	2015	独立			メンバー	
ノリーン・ドイル	2004	2016	独立				メンバー
ジャン・ダニエル・ガーバー	2012	2015	独立		メンバー		
ワルター・B・キールホルツ	1999	2014	独立	メンバー		メンバー	
アンドレア・N・クープマン	2009	2015	独立			メンバー	メンバー
ジーン・ラニエール	2005	2014	独立	メンバー	メンバー	会長	
カイ・S・ナルゴルワラ	2013	2016	非独立				メンバー
アントン・バン・ロッサム	2005	2014	独立				メンバー
リチャード・E・ソーンバーク	2006	2015	独立	メンバー	メンバー		会長
ジョン・タイナー	2009	2015	独立	メンバー	会長		メンバー

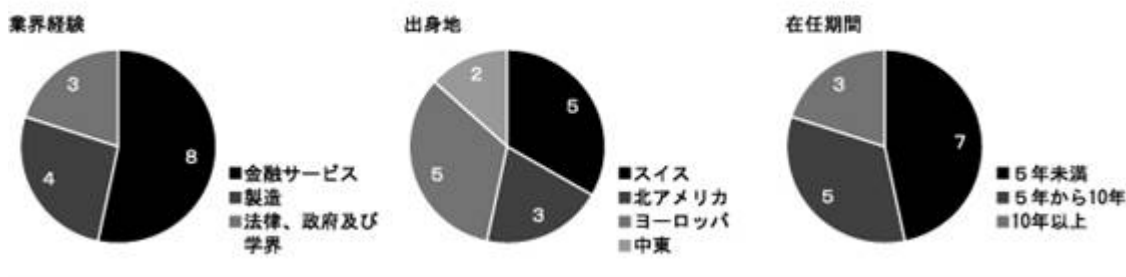
2013年4月26日に開催された株主総会において、株主は、カイ・S・ナルゴルワラ氏を取締役会の新メンバーとしての選任、ノリーン・ドイル氏及びジャーシム・ビン・ハマド・J・J・アル・サーニ氏の再任を承認した。アジス・R・D・シリアーニ氏は、今年、内部規則上の年齢制限に達するため、2013年4月26日に開催され

た年次株主総会において取締役会を退任した。2014年に内部規則上の年齢制限に達するロバート・H・ベンモシェ氏及びデイビッド・W・シズ氏は、再任に立候補しないことを決定したため、2013年4月26日の年次株主総会をもって取締役会を退任した。

### 取締役会の構成

チェアマンズ・ガバナンス委員会は、委員会への人材配置を考慮した上で、取締役会全体の構成を定期的に検討する。チェアマンズ・ガバナンス委員会は、委員会が定める基準に従って取締役候補の採用及び評価を行う。チェアマンズ・ガバナンス委員会は新たな取締役候補の認定及び採用に関して、外部コンサルタントに依頼することもできる。取締役候補を評価する上で、チェアマンズ・ガバナンス委員会は取締役に必要とされる能力及び資質を検討し、取締役会全体の構成も考慮する。数ある項目の中でも、チェアマンズ・ガバナンス委員会は、取締役会がその職責を全うする上で必要となる独立性、多様性、年齢、能力及び経営経験等を考慮する。チェアマンズ・ガバナンス委員会は取締役候補のその他の活動及び責務を検討し、当該候補者が当グループの取締役としての職務に十分な時間を充てることのできるか検討する。取締役会のメンバーの経歴、スキル及び経験は多様で、幅広く、スイス国内外の金融サービスや企業での経営ポジションや、政府、学界及び国際機関における指導的地位の経験などが含まれる。取締役会は、様々な経験、出身地及び在任期間を有する個人によって構成されている。

#### 取締役会の構成



今後においても高水準の多様性及び独立性を維持するため、当グループは、取締役会の候補者を早期に特定するための継承計画プロセスを有している。これにより、取締役会メンバーが取締役会を退任する際の態勢が整っている。当グループは、法律及び規制上の要件と一致した形式的な基準に加え、チームのダイナミクス及び取締役会メンバーの個人的な評判は、取締役会が効率的に機能するために重要であると考えている。そのため、当グループは、その多様な技能及び経験の配分を取締役会が活用できるようにするため、パーソナリティの適正な組み合わせに最も重点を置いている。

### 新規メンバー

新たに任命されたメンバーは、当グループの組織構造、戦略プラン、重要な財務、会計及びリスクに関する問題並びにその他の重要な事項について習熟するために、オリエンテーション・プログラムに参加する。オリエンテーション・プログラムは個々の新取締役の経歴及び専門分野における経験のレベルに合わせて設定される。さらに、当該プログラムの焦点は該当する取締役が所属する委員会も考慮して調整される。取締役は継続的に研修を受けることを推奨される。取締役会及び委員会は、当グループの事業において重大な問題となっている事項、又は今後重大な問題となる可能性のある事項について、取締役の理解を深めるために、当グループ内の専門家随時会議に招いて、特定のトピックについて定期的に講義を依頼している。

### 会議

2012年度中、取締役会は終日の定例会議を6回行い、取締役本人が出席した。さらに、7回の会議も追加で招集された。また、取締役会は2日間の戦略会議を開催した。取締役会は必要に応じて稟議により緊急事項について決定を行うことができるが、書面による合意の方法以外の方法による決議を取締役が要請した場合にはこの限りではない。

すべての取締役は職務の適切な遂行に必要な場合は、会議を欠席することも求められている。会長は、適切な通知により会議を招集し、各会議の議題を作成する。ただし、その他の取締役も必要とみなされた場合に臨時的な会議を招集する権利を有している。会長は、その裁量により、経営陣のメンバー及びその他の者を会議に招集することができる。一般的に、取締役会との効率的な相互関係を保証するため、業務執行理事会のメンバーは、一部の会議に出席する。また、取締役会は、特定の問題について議論を行うため、経営陣の出席していない個別の非公開会議を開催する。議事録は取締役会の議事及び決議について作成される。

### 会議の出席状況

	取締役会	チェアマンズ・ガバナンス委員会	監査委員会	報酬委員会	リスク委員会
<b>2012年度</b>					
開催された会議合計	11	12	11	10	6
すべて出席したメンバー数	11	2	6	4	3

1 回欠席したメンバー数	3	2	0	1	1
2 回以上欠席したメンバー数	2	2	0	0	1
会議の出席状況（％）	95	92	100	98	90

## 会議の出席状況

取締役会のメンバーは、取締役会及び自身が所属する委員会の会議のすべてに出席することが奨励される。会長及び副会長は議決権を持たない客員として委員会に出席できる。取締役会及び委員会の会議の出席状況は、「会議の出席状況」の表に示される。

## 独立性

取締役会は、当グループ内で執行責任を有しない取締役のみで構成されている。2012年12月31日現在、14名の取締役メンバーが独立取締役であると取締役会により判断され、1名の取締役メンバー、ジャーシム・ビン・ハマド・J・J・アル・サーニ氏は、独立性を有しないと判断された。独立性を決定する際に、取締役会はコーポレート・ガバナンス・ガイドライン、組織ガイドライン及び規則、委員会規則、並びに適用される法律及び上場基準が規定する要素を考慮している。当グループの独立性基準は、他のベスト・プラクティス（最良の慣行）基準とも比較して定期的に調整されている。

チェアマンズ・ガバナンス委員会は、年に一度、各取締役の独立性を評価し、その結果を取締役に報告し、その上で取締役会が各取締役の独立性について最終的な判断を行う。当グループの独立性の定義は、スイスのコーポレート・ガバナンスのベスト・プラクティス（最良の慣行）規則並びにNYSE及びNASDAQの定める独立性の定義に沿ったものである。一般的に、取締役は、以下の場合に独立していると判断される。

- 現在又は過去3年間に当グループ又はその子会社の業務執行役員として雇用されていない場合。
- 現在又は過去3年の間に当グループの外部監査役の従業員又は関係者として関わっていない場合。
- 当グループ又はその他の子会社と直接的又は間接的に重大な取引関係にない場合。

当グループ又はその他の子会社と取締役の関係が重大であるか否かは、とりわけ以下の要素により判断される。

- 取締役、又は取締役がパートナー、主要株主若しくは業務執行役員を務める組織の財務状況及び信用状態に関連して行われた取引の量及び規模
- 同等の信用状態にある取引先との取引に適用される条件と当該取引に適用される条件の比較
- 当該取引が、その他の相手方との間で行われる取引と同じ内部承認手続の対象となっていること
- 当該取引が通常の事業活動の一環として行われていること
- 当該取引が、比較可能な第三者に対する場合と同様の方法又は条件で構成されていること

さらに、当グループの業務執行理事会のメンバーが、現在又は過去3年の間に、取締役会のメンバーを雇用するその他の会社の報酬委員会のメンバーを兼任している場合には、当該取締役は独立しているとはみなされない。取締役会メンバーの在任期間は、独立性を判断する基準とならない。株式保有率が当グループの資本の10%を超える場合を除き、主要株主の状況も独立性の判断基準とはならない。独立性のない近親者を持つ取締役も、独立しているとはみなされない。チェアマンズ・ガバナンス委員会は、独立性基準に基づく取締役の評価に加え、他の職責への関与により、当該取締役が自らの職責に十分な時間を充てることが妨げられていないかについても検討する。

アル・サーニ氏は、当グループ及びアル・サーニ族と親密な関係を有する国有会社であるカタール投資庁（QIA）との取引関係並びに当グループ及びアル・サーニ族の取引関係により、独立性を有しないと判断された。当グループは、かかる取引関係は、重大な取引関係を構成するものではないと考えている。2012年4月の年次株主総会において、ウルス・ローナー氏は、取締役会の独立メンバーであると判断された。2009年4月の年次株主総会において取締役会に選任された会長ウルス・ローナー氏は、以前、業務執行理事会のメンバーとしての以前の役職を理由に、独立性を有しないと判断されていた。上記のとおり、当グループの独立性ガイドラインは、取締役メンバーが、過去3年間に於いて、当グループ又はその子会社の業務執行役員として雇用されていないことを要求している。

## 取締役会会長

会長は、常勤でその職務を遂行している。取締役会会長は取締役会の作業を調整し、委員会の職務を調整するために委員会会長と協力し、取締役にその職務遂行に関連する情報が提供されるよう調整する。とりわけ、会長は、特に当グループの戦略的発展、後継者育成、当グループの構造及び組織、並びに最高経営責任者及び業務執行理事会の業績評価及び報酬をはじめとする報酬及び報酬構造に関して、取締役会の議題及び取締役会における主要なトピックを牽引する。会長は取締役会、チェアマンズ・ガバナンス委員会及び株主総会の議長を務め、当グループのコーポレート・ガバナンスを主導し、主要株主、投資家、規制当局及び監督機関、企業団体並びにその他の利害関係者に対して当グループを代表する積極的な役割を担っている。取締役会会長は、当グループ内において業務執行責任を有しない。チェアマンズ・ガバナンス委員会を除き、取締役会会長は、取締役会のいかなる常任委員会にも属していないが、委員会及び業務執行理事会の全部又は一部に議決権を持たない客員として出席することができる。

## 職務の分離

スイスの銀行法に従い、当グループは、取締役会の責任を負う監督職務を、業務執行理事会が行う経営に関する職務と厳密に分離した二重構造のもとにおいて取締役会を運営している。会長及び最高経営責任者の職務は分離されており、別々の2名により行われている。

## 取締役会の責任

組織ガイドライン及び規則に基づき、取締役会は一定の職務を取締役会付属委員会に委託し、法律、とりわけ債務法第716条 a 及び第716条 b 並びに定款に従って、会社の経営及び取締役会決議の作成及び実施を一定の経営組織又は業務執行役員に委任する。

取締役会は、会社の全体的な監督、管理及び統制に関する責任を有し、定期的に当グループの競争状態を検討し、その戦略及び財務計画を承認する。取締役会はその各定例会議において、当グループの業績、資本、資金調達及び流動性の状況に関する報告書を受領する。また、取締役会は、当グループの業績及び財務状況に関する詳細な情報を含む経営情報を毎月受領するほか、現在の状況及び今後想定されるシナリオをまとめた四半期ごとのリスク報告も受領する。また、経営陣は、必要とみなされた場合又は要請を受けた場合に、主要な問題及び重要な事象について、定期的に取締役会に対して最新情報を提供する。取締役はその責任を適切に果たすため、当グループに関するすべての情報へのアクセスを認められている。

取締役会は当グループの構成及び組織の重大な変更を検討してこれを承認し、買収、事業の売却、投資及びその他の重要プロジェクトに積極的に関与する。取締役会及びその委員会は、自身が必要とみなす場合、その権限の範囲内で、経営陣と協議することなく、当グループの費用負担で、法律、財務又はその他に関する独立した顧問を雇うことができる。

## 取締役会の評価

取締役会は年に一度自己評価を行い、規定に列挙された責任及び取締役会の目標に対する自己の業績を見直し、また、特別な重点目標を含む将来の目標及び次年度のワーク・プランを策定する。会長は、自身の業績に関する議論には参加しない。自己評価の一環として、取締役会は、取締役会の構造及び構成、連絡及び報告、議題設定並びに継続的改善をはじめとする、多くの異なる側面に関する有効性に関する評価を行っている。取締役会は、評価プロセスの促進を、随時、外部のアドバイザーに委託することもできる。

## 取締役会付属委員会

各取締役会会議において、委員会の委員長は各委員会の活動について取締役会に報告する。さらに、委員会の議事録及び書類は、すべての取締役がこれを開覧することができる。

## チェアマンズ・ガバナンス委員会

チェアマンズ・ガバナンス委員会は、会長、副会長及び各取締役会付属委員会の委員長並びに取締役会が指名するその他の者から構成されており、非独立取締役会メンバーも含まれる場合がある。当グループのチェアマンズ・ガバナンス委員会は、6名のメンバーから構成され、その全員が独立している。

チェアマンズ・ガバナンス委員会は、取締役会の承認を得た独自の規則を有している。同委員会は、通常、毎月会議を行い、会議には最高経営責任者も出席する。取締役会会長は、その他の経営陣のメンバー又は専門家に会議に出席するよう要請する決定権を有する。

チェアマンズ・ガバナンス委員会は、会長に対するアドバイザーとして機能し、取締役会会議に備えて会長の支援を行う。また、チェアマンズ・ガバナンス委員会はコーポレート・ガバナンス・ガイドラインの作成及び検討に対して責任を負い、当該ガイドラインは取締役会に提言され、その承認を受ける。チェアマンズ・ガバナンス委員会は、少なくとも年に一度、取締役会メンバーの独立性を評価して、取締役会に対してその結果を提出し、最終的な判断を求める。チェアマンズ・ガバナンス委員会は、適用される法律に基づき、当グループの内部基準に従って新任の取締役会メンバーの認定、評価、募集及び指名を行うことについても責任を有する。

さらに、チェアマンズ・ガバナンス委員会は、会長、最高経営責任者及び業務執行理事会のメンバーの業績の評価を行う上で、取締役会に対する指導を行う。チェアマンズ・ガバナンス委員会は、取締役会に業務執行理事会のメンバーの指名、昇進、解雇又は交代に関する提案を行う。チェアマンズ・ガバナンス委員会は、取締役会会長及び最高経営責任者とともに、当グループの上級管理職の引継ぎ計画を検討する。

チェアマンズ・ガバナンス委員会は年に一度自己評価を行い、規定に列挙された責任及び取締役会の目標に対する自己の業績を見直し、また、次年度における特別な重点目標を決定する。

## 監査委員会

監査委員会は3名以上のメンバーから構成され、その全員が独立取締役でなければならない。リスク委員会の委員長は、通常、監査委員会のメンバーの一員に指名される。2012年12月31日現在、当グループの監査委員会は5名のメンバーから構成され、その全員が独立取締役であった。2013年6月30日現在、当グループの監査委員会は4名のメンバーから構成され、その全員が独立取締役であった。

監査委員会は、取締役会の承認を受けた独自の規則を有している。監査委員会のメンバーは、その他の取締役会メンバーに求められる要件に加え、独立性の要件の対象となる。監査委員会のメンバーは、当グループの関係者であってはならず、取締役及びその委員会のメンバーとしての報酬以外に当グループからコンサルティング費用、助言費用又はその他の手数料を、直接的又は間接的に受領してはならない。監査委員会規則は、監査委員会のメンバーの全員が財務に精通した者でなければならない旨を定めている。さらに、当グループの監査委員会のメンバーとして勤務することに支障を来さないと取締役会が判断した場合を除き、当グループを除く2社以上の監査委員会に勤務することはできない。

米国証券取引委員会は監査委員会のメンバーがサーベンス・オクスリー法(SOX)に定義する監査委員会財務専門家に該当するか否かの開示を求めている。取締役会は、ジョン・タイナー氏が監査委員会財務専門家に該当すると判断している。

監査委員会はその規則に従い、当グループの連結財務諸表が発表される以前に、少なくとも四半期に一度、会議を開催する。通常、監査委員会は年間を通じて、その他の会議及びワークショップを招集する。会議には、適宜経営陣の代表者、内部監査部門長及び外部監査役の上席代表者が出席する。内部監査部及び外部監査役に監査委員会と問題点を議論する機会を提供するため、経営陣が出席しない非公開の会議が定期的に行われる。内部監査部門長は、監査委員会会長に直接報告を行う。

監査委員会の主な責務は、以下を行うことにより、取締役会の監督機能を補佐することである。

- 当グループの財務状況、業績及びキャッシュ・フローの開示、並びに当グループの連結財務諸表の整合性の監視及び評価
- 財務会計及び報告プロセスの適切性、並びに財務報告に関する内部統制の有効性の監視
- 開示に関するコントロール及び手続を含む、すべての重要な側面における、当グループの法律及び規則上の要件の順守を確実にするためのプロセスの監視
- リスク委員会の共同による、財務報告の領域を超えた内部統制の有効性の査定を含むオペレーショナル・リスクの管理の適切性の監視
- リスク委員会との共同による、レピュテーション・リスクの管理の適切性の監視
- 外部監査役及び内部監査役の資格、独立性及び業績の監視

監査委員会はかかるプロセス改善のための重要なプロジェクトについて定期的に報告を受け、主要な訴訟並びに規制及びコンプライアンスに関する最新情報を受領する。また、当グループの外部監査役の業務を監督し、その採用及び残留、並びに監査及び監査以外の業務について当該外部監査役に支払う費用について事前に承認する。当該目的のため、監査委員会は外部監査役の独立性を常時確保するための方針を作成し、これを承認した。当該方針は、監査に関して外部監査役が当グループ又はその子会社に対して提供できる業務の範囲を限定しており、監査及び監査関連業務、並びに税務業務及び監査委員会が事前に承認したその他の業務を含む、一定の許可された監査以外の業務を規定している。監査委員会はその他の業務については個別的に事前に承認する。外部監査役は提供したサービスの範囲と、その費用について監査委員会に定期的に報告する義務を有する。さらに監査委員会は、会計、内部統制又は会計監査問題に関する苦情の受け付け、保持及び解決のための手続を確立した。これには、秘密且つ匿名による告発手段を提供するための、内部告発者ホットラインが含まれる。監査委員会は年に一度自己評価を行い、業績を見直し、次年度の特別な目標及び業務計画を含む目標を決定する。

## 報酬委員会

報酬委員会は3名以上のメンバーから構成され、その全員が独立取締役でなくてはならない。提出日現在、当グループの報酬委員会は4名のメンバーから構成され、その全員が独立取締役である。

報酬委員会は、取締役会によって承認された独自の規則を有している。当該規則に従い、報酬委員会は1年に少なくとも4回の会議を開催するが、いつでも追加で会議を招集することもできる。報酬委員会の任務と責任には、当グループの報酬方針、新たに制定された報酬制度又は既存の報酬制度の改正の検討を行い、取締役会に当該検討の結果を提言してその承認を求めること、並びに事業及び各経営チームの業績の検討を行い、取締役会及び業務執行理事会のメンバー、内部監査部門長及びシニア・マネジメントのメンバーの一部に対する変額報酬プール及び報酬を決定し、取締役会に上記の検討結果及び決定を提言してその承認を求めることである。会議は経営陣の代表者が適宜出席する。

報酬委員会は、外部の弁護士であるノーベル・アンド・ハグ及び世界的な独立報酬コンサルティング会社であるジョンソン・アソシエーツの協力を得ている。ジョンソン・アソシエーツは、報酬委員会への支援を除き当グループに対するサービスの提供を行っていない。2012年度において、報酬委員会は、スイスに拠点を置くコンサルティング会社である、フェール・アドバイス・アンド・パートナーズ・アーゲーを、業務執行理事会に対する報酬アプローチに関する助言を得るために雇用した。報酬委員会は、年に一度自己評価を行い、規則に定められた委員会の責務及び目的に照らし合わせた上で業績を見直し、次年度の特別な目標を設定する。

## リスク委員会

リスク委員会は、少なくとも3名のメンバーから構成されている。リスク委員会の委員長は、通常、リスク委員会のメンバーに指名される。リスク委員会には非独立取締役が含まれる場合がある。提出日現在、当グループのリスク委員会は6名のメンバーから構成され、その全員が独立取締役である。

リスク委員会は独自の取締役会によって承認された委員会規則を有しており、1年間に少なくとも4回の会議を開催する。さらに、リスク委員会は適切にその責務を遂行するために、通常、年間を通じて追加の会議を開催する。会議は、必要に応じて経営陣の代理人が出席する。

リスク委員会の主な任務は、特に市場、信用、流動性及び資金調達リスクに関連する当グループのリスク管理機能の完全性及び適切性を検討及び評価し、当グループの資本及び一部のリスク制限を検討する当グループの事業に対するその割当を検討し、取締役会に対して提言を行い、また、当グループのリスク選好枠組みを検討及び評価する際に、取締役会を補助することである。さらに、リスク委員会は、監査委員会と共同で、内部統制システムを含む、レピュテーション・リスク及びオペレーショナル・リスクの管理の適切性も検討及び評価する。リスク委員会は選択されたリスク制限を承認し、重大なリスク管理及び自己資本比率の要件の検討を含むすべてのリスク関連の責任に関して、取締役会に提言を行う。リスク委員会は、年に一度自己評価を行い、委員会規則に定められたその責務及び目的に照らし合わせた上で業績を見直し、次年度の特別な目標を設定する。



## 取締役及び業務執行役員等の銀行関係及び関連当事者取引 銀行関係

当グループは、世界的な金融サービスの供給業者である。取締役及び業務執行役員又はこれらに関連する会社の多くは、当グループとの取引銀行関係を維持している。当グループ又はその銀行子会社は、随時、これらの会社において業務執行役員及び/又は取締役レベルの役職を有している等、米国証券取引委員会の定義に照らして影響力を有しているとされると判断される企業との間に、融資及びその他の銀行業務に関する契約を締結することができる。以下に記載される取引を除き、取締役及び業務執行役員並びに当該企業との関係は、通常業務の一環であり、独立して締結されたものである。また、特段記載されない限り、取締役、業務執行役員及び当該企業に対するすべての貸付金は、通常業務の一環として、その時点で他者との類似の取引において一般的な、実質的に同様の金利及び担保を含む条件に基づき、また、当グループのすべての従業員に適用される条件を考慮して行われ、回収可能性に関する通常以上のリスクを含まず、その他の不利な特徴を有するものではない。2012年12月31日、2011年12月31日及び2010年12月31日時点において、通常業務の一環として、一般的な市況において行われたものではない当該関連当事者の会社に対する貸付エクスポージャーは存在しなかった。

## 関連当事者取引

### Tier 1キャピタル・ノートのTier 1バッファ・キャピタル・ノートへの交換

2011年2月に、当グループは、当グループの株式及びその他の当グループの金融商品の大幅な持分を有する、QIA及びオラヤン・グループに関連する事業体とTier 1バッファ・キャピタル・ノート(Tier 1 BCN)を発行する最終契約を締結した。当該契約に基づき、オラヤン・グループは34.5億米ドルのTier 1 BCNと25億スイス・フランのTier 1 BCNを、2008年に発行された34.5億米ドルの11%Tier 1キャピタル・ノート及び25億スイス・フランの10%Tier 1キャピタル・ノート(以下「Tier 1キャピタル・ノート」という。)との交換することにより、またもしTier 1キャピタル・ノートが完全に償還された場合には現金により購入する。当該交換又は購入は、当初は、Tier 1キャピタル・ノートの最初の繰り上げ償還日である2013年10月23日以降に行われるものとされていた。2012年7月、当グループは、オラヤン・グループに関連する事業体と、17.25億米ドルのTier 1キャピタル・ノートのTier 1 BCNへの即時交換のための修正契約を締結し、これにより当初2013年10月に予定されていた取引は加速された。発行済Tier 1キャピタル・ノートの交換の加速は、当グループが2012年7月に発表した多くの資本強化措置の1つであった。

Tier 1 BCNは、その条件に基づき、当グループがバーゼル銀行監督委員会規則に基づき報告している株主資本Tier 1(CET 1)比率が7%(又は適用されるその他の最低比率)を下回った場合、Tier 1 BCNは当社普通株式に転換される。ただし、スイス金融市場監督当局(FINMA)が、当グループの要請により、当グループの四半期業績発表に先立ち又は同時に、それ以前の活動、状況及びその他の事由が回復又は直ちに回復し、適用される基準を上回ること同意した場合はこの限りではない。転換が必要不可欠である、若しくは当グループが民間の資本支援を受けなければ支払不能、破産若しくは当グループの負債の大部分を支払うことができなくなる、又はこれに類する状況に陥るとFINMAが判断した場合にもTier 1 BCNは転換される。また、FINMAが、暦年四半期末以前の中間報告書を要求し、報告された当グループの当該中間期末における当グループのCET 1比率が5%を下回った場合にも、オラヤン・グループが保有するTier 1 BCNは転換される。転換価格は1株当たりのフロア価格(慣例的な調整の対象となる)又は転換の通知前5日間の当社普通株式の1日当たりの出来高加重平均販売価格のいずれか高い方とする。2012年7月の交換に関連して、交換により転換されるTier 1 BCNの転換フロア価格及び2013年10月に交付される予定の残存するTier 1 BCNは、以下に記載されるMACCSの転換価格に一致するために調整された。Tier 1 BCNは優先順位が極めて低く、無期限であり、2018年以降又はその他の状況においてFINMAが承認した場合に償還することができる。34.5億米ドルのTier 1 BCN及び25億スイス・フランのTier 1 BCNは、それぞれ9.5%と9.0%の固定金利で利息を支払い、最初の償還日にリセットされる。利払いは(トリガーがない限り)一般的に任意とし、一定の状況において停止され、非累積的である。

当初の取引時には、当グループは、これが重大な取引であったと判断し、取引の条件及びコーポレート・ガバナンスを評価するため、QIA及びオラヤン・グループを、アル・サーニ氏及びシリアーニ氏の関連当事者とみなした。当時、取締役会(アル・サーニ氏及びシリアーニ氏は決定プロセスにおいて参加を控えたため、除かれた。)は、その規模、確立された市場が存在しない偶発バッファ・キャピタルの性質並びに2008年に発行され、QIA及びオラヤン・グループによって保有されたTier 1キャピタル・ノートの条件に鑑み、取引条件は公正であると判断した。

## 強制及び偶発転換証券の発行

当グループは、2012年7月に、2013年3月29日に2億3,350万株の株式に転換され(特定の事象により早期転換される場合がある。)、2013年4月初めに株式が確定及び受け渡される、合計38億スイス・フランの多くの強制及び偶発転換証券(MACCS)を発行した。戦略的及び機関投資家は、20億スイス・フランのMACCSを購入し、株主は、18億スイス・フランのMACCSの優先的引受権を行使した。16.29スイス・フランの転換価格は、当該取引前の2取引日の出来高加重平均市場価格の95%に相当する。MACCSにおける投資家は、QIA及びオラヤン・グループに関連する事業体を含んでおり、当グループにより、当グループの取締役である、アル・サーニ氏及びシリアーニ氏それぞれの関連当事者とみなされた。MACCSの発行は、当グループが2012年に行った多くの資本強化措置の1つであった。QIA及びオラヤン・グループの他に、QIA及びオラヤン・グループが当グループ株式の大幅な持分を有することを好む、ノルウェー銀行及びキャピタル・グループ・カンパニー・インクを含む、当グループの多くの投資家がMACCSを購入した。

## プラス・ボンド

当グループは、商品の再編に加わらなかった業務執行理事会メンバーに対し、一部の従業員に対して2012年度の繰延変額報酬として付与されるプラス・ボンド報奨と実質的に同様の条件のプラス・ボンド商品で、その資金を投資する機会を与えた。その結果、業務執行理事会メンバーは、2013年2月に、総額9百万スイス・フランのプラス・ボンド商品を取得した。

## ARCAPITA銀行に対する貸付

2012年2月、当グループは、バーレーンに本部を置く国際投資会社、ARCAPITA・バンク・ピーエスシー(ARCAPITA銀行)に対する未払元本金額30百万米ドルの貸付金を不良債権に格下げした。ARCAPITA銀行に対する融資は、2007年に、その当時公正妥当な条件に基づき与えられたものであり、回収可能性に関する通常以上のリスクを含まず、その他の不利な特徴を示すものでもなかった。ARCAPITA銀行は、当グループの取締役であるアル・サーニ氏も、ARCAPITA銀行の取締役であるため、当グループの関係当事者事業体とみなされる可能性がある。アル・サーニ氏は、2008年10月にARCAPITA銀行の取締役会に、当グループの取締役会に2010年に、共に貸付金が付与された後に加入した。ARCAPITA銀行は、2012年2月、米国において連邦破産法第11章の破産を申し立て、当グループは、その後30百万の信用ポジションを関係のない第三者に対し売却した。2012年12月31日現在、当グループは、ARCAPITA銀行に対するいかなる信用エクスポージャーも有していなかった。

## 報酬

### 2012年度の報酬報告書 概要

報酬報告書は、当グループの報酬に対するアプローチを説明したものであり、当グループの2012年度における報酬に関する開示を提供するものである。

当グループは、長期的な従業員及び株主の利害を調整する、公正且つバランスの取れた業績に基づく報酬慣行に取り組んでいる。

近年同様、構造内における株主利益及び銀行の業務執行役員に対する支払水準は、2012年度において高水準を維持した。業界への株主の流入及び業務執行役員の新たな報酬慣行を考慮して、当グループは、業務執行理事会の報酬アプローチに対する大幅な変更を実施した。この主な変化には、業務執行理事会メンバーの報酬の決定に対する個人目標及び上限の設定、3年間を超える期間支給される非制限付き現金の支払い及び短期インセンティブ(STI)報奨並びに5年間を超える期間支給される新たな個別の長期インセンティブ(LTI)報奨で構成される新たなインセンティブ報奨制度(インセンティブ報酬)の構造の導入を含んでいる。STI報奨は、事業業績が不振である場合におけるクローバックに基づく繰延株式報奨である。LTI報奨は、当グループの相対的株主総利回り(RTSR)及び基礎的株主資本利益率(ROE)に関連する所定の困難な業績付与状況に基づく繰延現金報奨である。過年度と同様に、業務執行理事会メンバーは、最低限の当グループの株式保有要件に従う必要があり、当該メンバーとの契約には、終了時に伴う特別な支払い又はその他の給付金の提供を規定する旨の規定は存在しない。

業務執行理事会メンバーでない従業員に関しては、2012年度における構造は2011年度における構造と類似していた。従来の慣行と一致し、且つ監督機関の予想に従って、当グループは、2012年度の繰延変額報酬の大部分を、株式ベースの報奨として付与した。2012年度に付与された株式報奨は、2011年度に付与されたものと同様であった。過去3年間に付与されたすべての株式報奨並びに経営責任者及びその他の従業員グループに付与された株式報奨の一部は、不利な業績の場合において、クローバックの対象となる。その他の変額報酬は、主に経営責任者及びインベストメント・バンキング部門における責任者に対して付与される新たな制度である、プラス・ボンドの形式で付与された。プラス・ボンドは、インベストメント・バンキング部門において組成及び継続的に管理されるアセット・バック証券のポートフォリオに関連しており、当グループからプラス・ボンド保有者に対するリスク移転を構成し、当グループのリスク加重資産の減少に寄与することになるため、当グループの資本戦略及び適用される規制資本要件との関係で検討されなければならない。インベストメント・バンキング部門の経営責任者及び取締役は、一定の条件の下での契約の終了による払戻しによる現金の支払いである制限付き現金報奨として、現金による変額報奨を受領した。

当グループ全体の2012年度の報酬及び給付費用の総額は125億スイス・フランであり、2011年度と比較して5%減少した。これは、2012年度における人員の削減を反映した給与の減少の影響を含んでいる。2012年度の変額報酬報奨(業務執行理事会メンバーに付与されたインセンティブ報酬を含む。)は、34億スイス・フランであり、その全額のうち35%が非制限付き現金、65%が繰延報奨として付与された。

## 2012年度の報酬へのアプローチの見直し

責任	長期的方向性	業績連動
<ul style="list-style-type: none"> <li>- 個人目標及び上限の導入</li> <li>- 基本給の倍数で表示される目標 / 上限及びインセンティブ報奨ごとの計画</li> <li>- プール全体の純利益当グループの基礎的純利益の2.5%を上限とした全体のプール</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 短期及び長期インセンティブ報奨制度を分離する</li> <li>- 付与から5年間にわたり与えられ、付与から3年後に支払いの開始する、明確な付与実績の状況に基づく新たな長期インセンティブ報奨制度</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 当グループ、部門及び個人の業績に基づく、加重業績評価の対象となる個人報奨</li> <li>- 業績不振に対するクローバックに基づく短期インセンティブ報奨</li> <li>- 相対的株主総利益率及び基礎的株主資本利益率に関連する長期インセンティブ報奨の付与</li> </ul>

2012年度の変額報酬報奨は、2011年度から当グループの基礎的業績が改善したことを反映している。当グループの基礎的税引前利益は、2012年度において、2011年度の24億スイス・フランから111%増加し、50億スイス・フランとなり、基礎的ROEは、2012年度において、2011年度の5.5%から増加して10%となった。当グループの基礎的業績は非GAAPの財務指標に基づくものであり、当該指標は、当グループの信用スプレッド及び当グループの報告業績に含まれる特定のその他の重要な項目の変動による評価の影響が除外されている。これらの重大な営業外項目を除外しない場合、当グループの負債の公正価値の損失のうち最大のものは、当グループの信用スプレッドの改善による29億スイス・フランであり、当グループが報告した2012年度のコア税引前利益は、2011年度における27億スイス・フランに対し19億スイス・フラン、これに対し、報告されたROEは、2011年度における6.0%に対し3.9%であった。報酬委員会は基礎的業績が、報告された業績よりも当グループの経営業績を正確に反映していると考えているが、これは、主にその最大の構成要素である当グループ自身の負債の公正価値の増加 / (減少) が当グループの信用スプレッドの変動に反比例する関係にあり、信用スプレッドが拡大した場合には利益を、信用スプレッドが小さい場合には損失を生み出すためである。最も直接に類似する米国GAAP評価に対する基礎的業績の調整については、「基礎的業績の調整」の表を参照のこと。

2012年度の業務執行理事会メンバーのインセンティブ報酬報奨は、非制限付きの現金で1,360万スイス・フラン、2,100万スイス・フランのSTI報奨及び1,540万スイス・フランのLTI報奨で構成されていた。2012年度の業務執行理事会メンバーに授与された平均インセンティブ報酬は、110万スイス・フランの非制限付き現金、170万スイス・フランのSTI報奨及び130万スイス・フランのLTI報奨であった。2012年度の最高経営責任者（CEO）に対して授与されたインセンティブ報酬は、50万スイス・フランの非制限付き現金、250万スイス・フランのSTI報奨及び200万スイス・フランのLTI報奨であった。インセンティブ報酬の水準は、当グループの基礎的業績の改善、2012年度に達成した当グループの資本基盤の実質的な強化並びに事業及び組織を新たな規制上の要件、顧客需要の変化及び現在の市況に適応させるために行われた大幅な前進を考慮して、2012年度の業務執行理事会メンバー及びCEOに付与された。

## 報酬の目的

総合的な人的資源戦略の実施及び有能な人員を勧誘してこれを維持し、かかる人員に対して報奨を付与し、意欲を与える当グループの能力は、当グループの長期的な成功にとって重要である。報酬は、かかる戦略の主要な構成要素であり、従業員及び株主の利害の調整を目的としている。当グループは、信念を持った行動及び行為を促進する一方で、業績に基づき公平且つ競争的に報酬を与える必要性の均衡のとれた、責任のある報酬慣行及び制度に専念している。当グループの目的は、以下の報酬制度を維持することである。

- ・ 短期的又は長期的な視点から、個人の業績と差異に基づく企業文化を支え、優れた功績に報い、起業価値を認識すること。
- ・ 当グループが、従業員を勧誘し、これを残留させ、誠実且つ公正な行動で業績を達成することを動機付けること。
- ・ 固定報酬と変額報酬の組み合わせの均衡を保つことにより、従業員が日々行う役割の価値と責任を適切に反映し、適切な行動と活動に影響を与える報奨を与えること。
- ・ リスク管理慣行並びに当グループのコンプライアンス及び管理体制に一致しており、効果的なリスク管理を促進すること。
- ・ 当グループにおけるチームワークと協力関係を育むこと。
- ・ 当グループ株主のための継続可能な価値を創造するために、当グループの資本基盤及び長期的な業績を考慮すること。
- ・ 独立した報酬委員会により定期的に検討され、承認されること。

当グループは、これらの目的と一致して、固定報酬と変額報酬に基づく総合的な報酬に対するアプローチを採用している。固定報酬には年功、経験、及び市場慣行を反映した基本給が含まれる。変額報酬は、当グループの裁量において毎年付与され、当グループ、事業部門及び個人の業績に応じて変動する。固定及び変額報酬の割合の組み合わせは、従業員の年功、事業及び勤務地によって異なり、また、特に、当グループの最上級の従業員に対する報酬総額の決定における重要な考慮事項である。

## 業務執行理事会の報酬

2012年度中に導入された業務執行理事会の報酬に関する新たなアプローチは、当グループの業務執行役員の成果に対する動機付けを維持しつつ、当グループの同業他社のベスト・プラクティス（最良の慣行）との一致並びに規制当局の要件及び株主のフィードバックに応えることを保証することを目的としたものであった。

業務執行理事会の報酬に対する新たなアプローチの主な特徴は、以下のとおりである。

- ・ 短期報奨と個別の長期インセンティブ報奨で構成されるインセンティブ報酬の新たな構造
- ・ 3年間にわたって支給され、事業業績が不振の場合におけるクローバックに基づく非制限付き現金による短期報奨及びSTI報奨
- ・ 5年にわたって支給され、付与日から3年後以降に支払われる、当グループの連続した経済及び市場業績に関連した業績の付与状況に基づくあらかじめ定義されたチャレンジングな条件の新たな長期インセンティブ報奨制度
- ・ 基本給の倍数で表示される所定の業績基準に関連する、各業務執行理事会メンバー及びインセンティブ報奨制度に対する明確な報酬目標の水準及び上限の導入

業務執行理事会メンバーに対する短期及び長期の報奨制度における付与の期限の概要は、以下のとおりである。

### 業務執行理事会のインセンティブ報奨制度の付与スケジュール

付与時のインセンティブ報奨制度	支払いから 1年目	支払いから 2年目	支払いから 3年目	支払いから 4年目	支払いから 5年目
非制限付き現金					
短期報奨	短期インセンティブ報奨	STI報奨の3分の1	STI報奨の3分の1	STI報奨の3分の1	
長期インセンティブ報奨			LTI報奨の3分の1	LTI報奨の3分の1	LTI報奨の3分の1

## 非制限付き現金

非制限付き現金報奨は短期のインセンティブ報奨である。当該報奨は、直近の過年度における業務執行理事会メンバーの業績を認識することを目的としており、付与後に現金で支払われる。

## 短期インセンティブ（STI）報奨

STI報奨は、3年間にわたって繰延べられ、クローバックに基づく業績株式報奨として付与される。以下の場合において、クローバックに従い、直近の過年度における業績に応じて未払い報奨に対する不利な調整が施される。

- 当グループがネガティブな基礎的ROEを報告した場合、未払い報奨の数は、マイナスの未払いROEと同じ比率だけ減少する。
- 税引前損失を報告した部門の代表者に関しては、報酬は損失10スイス・フラン当たり15%減少し、減額の計算は、実際の損失額をベースとして比例計算を行う。
- 不利な未払いROE及び部門別の税引前損失のいずれの場合も、不利な調整は、不利な未払いROE及び10億スイス・フラン当たり15%の損失の調整の、いずれか大きい方である。
- 共有サービス機能を主導する最高経営責任者及び業務執行理事会メンバーに関しては、不利な業績のクローバックは、当グループに不利な未払いROEが生じている場合に限り、未払い報奨に対し影響を及ぼす。
- 一般的なマリウス規定がトリガーされた場合、当グループは、未払い報奨を取り消すことができる。業務執行理事会メンバーの場合、一般的なマリウス規定は、個人、部門又は会社全体に関する要因をはじめとする、幅広い状況に提供される。当該要因には、当グループにとって著しく有害で、当グループ又はその部門若しくは地域のいずれかがレピュテーション・リスク又は金融業績若しくは資本基盤の重大な悪化又はリスク管理の重大な不履行を被る原因となる、若しくはその可能性のある活動等も含まれる（ただし、これに限定されるものではない。）。

業務執行理事会メンバーにSTI報奨の最終的な数は、本来付与される報奨の数又はクローバックが付与前にトリガーされた場合はそれ未満の数である。未払いSTI報奨が増加することはない。STI報奨の交付時の価値は、当グループ株式の価格のみにより左右される。

## 長期インセンティブ（LTI）報奨

LTI報奨は、現金報奨の形式で付与される。STI報奨は、5年間にわたって繰延べられ、付与日からそれぞれ3年、4年及び5年後における3つのトランシェにより付与され、所定の業績付与状況に基づく現金報奨の形式で付与される。付与時に支払われるべき金額は、以下の業績基準及び状況に基づき、付与が行われた年度以前の3暦年間に於いてトランシェ毎に測定される。

- 競合会社のグループが達成した株主利益合計の平均を参照して計算された、付与前の各3年間に達成されたRTSRの平均が、主な業績指標である。
- 各年度につき設定されたROE目標と比較した、付与前の3年間に於いて達成された基礎的ROEの平均が追加の調整として作用し、支払金額を最大25%増加又は減少させる。
- 各トランシェの付与時に支払われるべき金額は、当該トランシェの最初のLTI報奨の価格の200%を上限とする。

RTSRは、当グループの競合会社の株主利益合計の平均と比較した、当グループの株主利益合計である。株主利益合計は、特定の株価の増価又は減価に、3年間の測定期間の当初の株価の割合として表示される、所定の期間に関する配当金額を加えた金額と等しいものとして計算される。RTSRの計算に使用される競合会社は、以下に定義される12の競合会社のグループと同様である。RTSRの達成水準は、スライド制で、支払われるべき金額を増加又は減少させる可能性がある。

- 150%の平均RTSR（当グループのRTSRが競合会社より50%多い場合）又はそれ以上を達成した場合、最大の上方調整は100%（上限）とする。
- 100%の平均RTSR（当グループのRTSRが競合会社と等しい場合）を達成した場合、付与価格に等しい（上方又は下方調整はない）LTIが支払われる。
- 50%のRTSR（当グループのRTSRが競合会社の50%未満に下落した場合）を達成した場合、各LTI報奨は没収される（100%の下方修正）。
- 競合会社の50%から150%の平均RTSRを達成した場合、スライド制を基準にマイナス100%又はプラス100%の上方及び下方調整が適用される。

上記のRTSR計算後、支払金額は、付与前の3年間に於いて承認された基礎的ROE目標と比較した、当該期間に達成された基礎的ROEの平均に応じて、上限25%の追加の上方又は下方調整が行われる。25%の最大の上方調整は、達成された基礎的ROEの平均が目標の200%である場合に適用される。しかし、ROE調整は、支払金額を当初の報奨の2倍を超えて増加することはできない。

LTIは、繰延現金報奨である。しかし、当グループは、株式のLTI報奨を自らの裁量で決定する権利を留保している。その場合、付与された年度に交付される株式数は決定時の当グループ株式の株価に基づく。

## 業務執行理事会メンバーの目標及び上限

新たな構造の下、報酬委員会は、各業務執行理事会メンバーに対する個別の目標及び上限を設定する。目標水準の報酬は、所定の業績基準に関して測定された、困難な業績目標の達成を条件とする。業績目標を超えている場合、目標水準を超える金額を受け取ることができるが、これは、上限を超えてはならない。業績目標を満たしていない場合、報奨は、目標未達であり、ゼロにまで減額される可能性がある。目標は、個人目標の水準を、市場における同様の役職に対する競争力のある支払水準に一致させるために、競合会社のグループに対応した各個人の役職に対する報酬の市場水準の見積りを参照して決定される。上限についても、優れた業績に相応しい動機付けを提供するために、競合会社のグループに対応した、目標を超えた割増価格に設定されている。役員に対する市場価格のデータは、報酬委員会の独立した報酬アドバイザーであるジョンソン・アソシエイトより報酬委員会に対して提供されている。インセンティブ報奨の目標及び上限は、各業務執行理事会メンバーの基本給の倍数として、異なるインセンティブ報奨制度（非制限付き現金、STI報奨及びLTI報奨）ごとに表示される。達成した業績に応じて、業務執行理事会メンバーは、ゼロから各自のインセンティブ報奨制度の上限の間の金額のインセンティブ報奨を受け取ることができる。達成された業績が、メンバーの目標に十分に一致している場合、当該メンバーは、各インセンティブ報奨制度の目標金額のインセンティブ報奨を受け取る。報酬委員会による当グループの業績の全体的な評価に基づき、また、個人の貢献を考慮して、報酬委員会は、業務執行理事会の個別のメンバーに付与される最終的な金額及び合計を決定する裁量を有する。しかし、業務執行理事会メンバーのすべてのインセンティブ報酬報奨の合計の全体的な上限は、個人の業績に関わらず、当グループの基礎的純利益の2.5%のままである。

## 2012年度の目標及び業績基準

2012年度において、報酬委員会は、以下の表に要約されるとおり、2012年度末現在の最高経営責任者及び業務執行理事会メンバー（8名）の個別の目標及び上限水準を承認した。2012年度の年間基本給は、最高経営責任者に関しては250万スイス・フラン、その他の業務執行理事会メンバーに関しては150万スイス・フラン又はこれに相当する米ドルであり、それぞれ前年と変わらないままであった。2012年度において、インセンティブ報奨は、非制限付き現金、STI報奨及びLTI報奨について、それぞれ10%、50%、40%の割合で付与された。これは、当グループ全体の従業員に適用される最大の繰延比率である、業務執行理事会メンバーに対する90%の繰延比率に相当する。いかなる業務執行理事会メンバーも、2012年度において、自身の上限の水準の報酬を付与されていない。

## 業務執行理事会メンバーの2012年度の目標及び上限

	目標水準		上限水準	
	業務執行理事会 メンバーの平均	最高経営責任者	業務執行理事会 メンバーの平均	最高経営責任者
<b>基本給の倍数</b>				
<b>短期報奨</b>				
非制限付き現金	0.3	0.3	0.4	0.5
短期インセンティブ報奨	1.6	1.4	2.2	2.2
<b>長期インセンティブ報奨</b>	1.3	1.2	1.8	1.8

**2012年度の業績基準**

報酬委員会は、当グループ及び各自が担当したそれぞれの事業部門又は共有サービス機能に関して、2012年度の業務執行理事会メンバーの業績を測定する指標を承認した。2012年度の業績基準及びその重みづけは以下のとおりである。

**当グループの業績（40%）**

- 当グループの業績は、当グループの2012年度の財務計画に定義され、取締役会により承認された2012年度の目標と比較した、年度末の基礎的数値をもとに測定された、税引前利益及びROEに基づき評価された。

**部門及び個人の業績（40%）**

- 部門別金融業績：部門の金融業績は、主に、当グループの2012年度の財務計画に定義され、取締役会により承認された目標と比較した、年度末の各部門の報告及び基礎的数値をもとに検討された、部門別の税引前利益及び税引前利益マージンに基づき評価される。部門別の金融業績基準は、部門を代表する業務執行理事会メンバーのみに適用される。これらの個人については、その40%のウェイトが部門別金融業績と個人の定量的評価に割かれた。
- 個別の質的評価：質的評価は、各部門及び共有サービス機能において確立された所定の非金融目標の達成に基づいて、業務執行理事会メンバーの各個人のスコアカードに基づいて行われる。目標は、事業及び戦略、顧客、人物、協力並びに統制環境に及び、当該年度におけるスコアカードの各分類において設定される。共有サービス機能を代表する業務執行理事会メンバーには、40%のウェイトが定量的評価の基準とされた。

**報酬委員会の評価（20%）**

- 報酬委員会は、資本及びリスク・ポジション、統制環境並びに競合会社に対する相対的業績を含む、当グループの業績の全体的な定量的及び質的評価を行った。決定に至る上で、報酬委員会は、全体の経営環境並びに当グループ及びその事業の地位も検討した。また、業務執行理事会メンバー個人の役割及び達成を検討した。

競合会社に対する相対的業績を評価するために、当グループは、事業プラットフォームの同等の範囲及び複雑さ、ビジネス・ミックス並びに地理的足跡に基づき、バンク・オブ・アメリカ、パークレーズ、BNPパリバ、シティグループ、ドイツ銀行、HSBC、JPモルガン・チェース、ソシエテ・ジェネラル及びUBSの、12の競合会社によるグループを特定した。

**2013年度の目標、上限及び業績基準**

2013年度初め、報酬委員会は、目標及び上限並びに業績基準を、2013年初めに業務執行理事会に属する個人の2013年度の業績評価及びインセンティブ報酬プロセスに適用することを承認した。報酬委員会は、長期インセンティブ報奨により重点を置くことを決定し、そのため、2013年度の個人の目標水準を、非制限付き現金、STI報奨及びLTI報奨について、それぞれ10%、40%、50%（2012年度は10%、50%、40%であった。）の割合とすることを承認した。2013年度の目標及び上限は、以下の表に示されている。

**業務執行理事会メンバーの2013年度の目標及び上限**

	目標水準		上限水準	
	業務執行理事会 メンバーの範囲	最高経営責任者	業務執行理事会 メンバーの範囲	最高経営責任者
<b>基本給の倍数</b>				
<b>短期報奨</b>				
非制限付き現金	0.2-0.4	0.3	0.3-0.7	0.4
短期インセンティブ報奨	0.6-1.7	1.1	1.2-2.9	1.6
<b>長期インセンティブ報奨</b>	0.8-2.1	1.3	1.5-3.5	2.0

また、非制限付き現金、STI報奨及びLTI報奨の価格の合計には、報酬委員会の裁量により、20%を上限とする、追加の上方又は下方調整が行われる可能性がある。

### 2013年度の業務執行理事会の業績基準

業績基準	重みづけ			詳細及び業績目標
	CEO	部門の代表者	共有サービスの代表者	
当グループの業績				
基礎的(注1)ROE	33%	33%	40%	当グループの業績は、目標と比較した、基礎的の数値をもとに測定されたROEをもとに評価される。目標は、当グループの財務計画に毎年設定され、取締役会により承認される。 <b>業績目標</b> ：目標は11%の基礎的(注1)ROE、上限は16%の基礎的(注1)ROE。
部門別業績				
当グループの費用/収入比率	33%	-	10%	CEO及び共有サービス機能の代表者については、部門別の業績は、当グループの費用/収入比率に基づき評価される。 <b>業績目標</b> ：目標は70%の基礎的(注1)ROE、上限は65%の基礎的(注1)ROE。
部門別業績	-	33%	10%	部門別の業績は、部門及び共有サービスの代表者については、以下の業績指標に基づき評価される。 - プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門の代表者 <b>業績目標</b> ：目標は70%の基礎的(注1)ROE、上限は65%の基礎的(注1)ROE。 - インベストメント・バンキング部門の代表者 <b>業績目標</b> ：目標は11%の税引前平均利用経済資本利益率、上限は15%の税引前平均利用経済資本利益率(リスク加重資産及びバランスシートの使用の合計に基づき割り当てられる資本)。 - 共有サービスの代表者 <b>業績目標</b> ：目標は承認された2013年度の予算に対する業績、上限は5%未満の予算費用

### 個人の質的評価

スコアカード評価	33%	33%	40%	報酬委員会は、年度における以下の各スコアカード分類に設定される所定の非金融目標の達成に基づいて、CEO及びその他の業務執行理事会メンバーの各個人のスコアカードに基づいて質的評価を行う。 <b>CEOのスコアカード</b> ：i)資本強度、ii)人材管理(後継者育成を含む)、iii)戦略実行並びにiv)コントロール・リスク、オペレーショナル・リスク及びレピュテーション・リスクの管理。 <b>業務執行理事会メンバーのスコアカード</b> ：i)資本強度、ii)人材管理(後継者育成を含む)、iii)コントロール・リスク、オペレーショナル・リスク及びレピュテーション・リスクの管理、iv)顧客活動への参加並びにv)パートナーシップ及び会社に重点を置いた行動。地域を担当する業務執行理事会メンバーに関しては、担当する各地域に関してもこれらの要素が検討される。
----------	-----	-----	-----	---

(注1) 基礎的業績は、自身の信用スプレッド及び特定のその他の重要な項目の変動による評価の影響を除いた非GAAPの財務指標である。

### 2012年度の業績評価

2013年1月、報酬委員会は、当グループの2012年度の業績評価及び業務執行理事会メンバーの個人評価を完了した。



## 当グループの業績評価

2012年度において、報酬委員会は、当グループの業績目標は達成されたと判断した。当グループは、2012年度の財務計画の年間目標と一致した業績を実現した。2012年度において、基礎的税引前利益は、2011年度における24億スイス・フランから50億スイス・フランに大幅に改善され、基礎的ROEは、2011年度における5.5%から10.0%に大幅に改善した。報告されたコア税引前利益は、2011年度においては27億スイス・フランであったのに対し、19億スイス・フランであった一方で、報告されたROEは、2011年度においては6.0%であったのに対し、3.9%であった。当グループが報告した業績と2012年度の基礎的業績の主な違いは、当グループの信用スプレッドの改善、当グループの資本強化に対する市場認識に沿った傾向及び2012年度における競争力のある地位に起因する、当グループの自身の税引前債務における公正価値の損失29億スイス・フランによるものであった。下表「基礎的業績の調整」は、最も直接的に類似する米国GAAP評価に対する、当グループの基礎的業績の調整を規定している。当グループの十分な金融業績の達成に対する業務執行理事会の貢献を評価するために、報酬委員会は、基礎的業績を当グループの経営業績をより正確に反映したものとするため、報酬の確立を目的としたより適切な基準を検討している。

## 基礎的業績

基礎的業績は、非GAAPの財務指標である。以下の表に記載される数値は、事業の経営及び財務の概要に含まれる。

### 基礎的業績の調整

	コア税引前利益		株主に帰属する純利益		株主資本利益率(%)	
	2012年度	2011年度	2012年度	2011年度	2012年度	2011年度
<b>重要な項目の概要</b>						
(単位: 百万スイス・フラン)						
<b>報告された業績</b>	<b>1,879</b>	<b>2,749</b>	<b>1,349</b>	<b>1,953</b>	<b>3.9</b>	<b>6.0</b>
自身の信用スプレッドの変動による公正価値の減少(増加)	2,939	(1,616)	2,261	(1,151)	-	-
再編費用	680	847	477	640	-	-
アバディーン・アセット・マネジメントにおける利益の売却による利益	(384)	(15)	(326)	(13)	-	-
非中核事業の売却(クレリデン・ロイの統合)による利益	(41)	-	(37)	-	-	-
アセット・マネジメント・ファイナンス・エルエルシーの減損及びその他の損失	68	-	41	-	-	-
不動産の売却による利益	(533)	(72)	(445)	(60)	-	-
ウィンカーサの売却による利益	(45)	-	(45)	-	-	-
一部のプライベート・エクイティ投資を売却する計画による損失	82	-	72	-	-	-
訴訟引当金	363 (注1)	478 (注2)	230 (注1)	428 (注2)	-	-
<b>基礎的業績</b>	<b>5,008</b>	<b>2,371</b>	<b>3,577</b>	<b>1,797</b>	<b>10.0</b>	<b>5.5</b>

(注1) 2012年度第3四半期におけるインベストメント・バンキング部門における多額の訴訟引当金に関連する136百万スイス・フラン(税引後96百万スイス・フラン)及び2012年度第4四半期におけるNCFE関連の訴訟の引当金227百万スイス・フラン(税引後134百万スイス・フラン)が含まれる。

(注2) ドイツ及び米国の税務上の問題に関する訴訟引当金に関連するものである。

## 部門別及び個人の業績評価

2012年度において、報酬委員会は、部門別及び個人の業績目標は達成されたと判断した。

報酬委員会は、プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門において、金融指標の改善を認めた。税引前利益及び税引前利益マージンは、旧プライベート・バンキング部門及びアセット・マネジメント部門において改善した。業績は、2012年度の当グループの業績目標と一致するものであった。質的評価に関して、報酬委員会は、目標市場、特に新興市場及び超富裕層顧客事業において、新規純資産に対する強力な資産の獲得傾向が継続されたが、ヨーロッパにおける流出額及びクラリデン・ロイの統合に関連する流出額により一部相殺されたことを認識した。報酬委員会はまた、アセット・マネジメント事業の再配置の成功を認識し、新興市場並びに資産アロケーション及び伝統的商品を含む中核投資をはじめとする、当グループのオルタナティブ投資戦略に継続的な集中を反映した。

インベストメント・バンキング部門において、報酬委員会は、金融指標の改善を認識した。税引前利益及び税引前利益マージンの改善は、2012年度の当グループの財務計画に一致していた。質的評価に関しては、報酬委員会は、新たな市場及び規制要件に合わせたビジネス・モデルの調整の成功を反映した、ボラティリティの減少及び業績の一貫性の改善も認識した。インベストメント・バンキング部門のバーゼルIIIに基づくリスク加重資産は、2013年度末までに1,750億米ドル未満という目標水準に対する大幅な前進を反映して、2011年度末における2,420億米ドルから2012年度末において1,870億米ドルに減少した。

共有サービスに関しては、報酬委員会は、事業を新たな規制上の要件に転換する一方で2012年度の業績の改善を促進した、コストの規律及び効率利益に伴う堅調な管理及びサポート環境を認識した。当グループは、合計で、一定の外国為替レートで測定され、事業再編並びにその他の非営業費用及び変額報酬費用を除外するよう調整された、2011年度の6ヶ月間の値を年換算した費用ランレートの比で、2012年度において、20億スイス・フランのコストの節減を達成した。

### 報酬委員会の任意評価

任意評価の結果、報酬委員会は、業務執行理事会は、当グループの長期的な位置づけに関して、多くの地域において良好な前進を果たしたと判断した。特に、報酬委員会は、2012年度中における新たな規制上の要件の充足に向けた前進を認識した。利益の改善及び2012年7月に発表された資本措置の実施が成功したことにより、当グループは、規制資本基盤の改善を達成した。2012年度末現在、見通しスイス中核資本比率は、FINMAより2018年度末までに達成することが求められている10%に対し、9.0%であった。当グループのバーゼルII.5 Tier 1比率は、2011年度における15.2%に対し、19.4%に改善した。当グループは、自身の資産合計を2012年度第4四半期に990億スイス・フラン削減し、2013年度末までに当グループのバランスシートを、外国為替に影響を受けないベースで9,000億スイス・フラン未満に削減するという目標に向けて著しい進展を遂げた。

### 報酬決定

当グループ、部門別及び個人の業績の評価に基づき、報酬委員会は、業務執行理事会メンバーが2012年度における困難な業績目標を十分に達成したと判断した。かかる判断に基づき、業務執行理事会メンバーは、合計で、非制限付き現金による13.6百万スイス・フラン及びSTI報奨による21.0百万スイス・フランの金額を受け取った。これらは平均で、個人の目標金額の、それぞれ95%及び97%を示していた。さらに業務執行理事会メンバーは、15.4百万スイス・フランのLTI報奨を受取り、これは平均で、個人のLTI目標金額の94%を示していた。2012年度のインセンティブ報酬の決定は、当グループの業務執行役員の報酬の世界の銀行業界における相当する役職の市場水準に合わせた調整も反映していた。

## 2012年度の業務執行役員に対する報酬

短期報奨								
	基本給	非制限付き現金	STI報奨の価値	LTI報奨の価値	年金及び その他の 給付金 <sup>(1)</sup>	配当金 相当物 <sup>(2)</sup>	契約に 基づく 支払及び 報奨 <sup>(3)</sup>	報酬 総額 <sup>(4)</sup>
2012年度	(単位:百万スイス・フラン (別途記載がある場合を除く))							
13名 <sup>(5)</sup>	17.75	13.56 <sup>(6)</sup>	20.95 <sup>(7)</sup>	15.40 <sup>(8)</sup>	4.28	2.18	-	74.12
報酬総額に 占める割合	24%	18%	28%	21%				
最高報酬額 を受領した 者: ロバート・ S・シェイ ファー	1.40	0.70	3.50	2.80	1.91 <sup>(9)</sup>	0.28	-	10.59
報酬総額に 占める割合	13%	7%	33%	26%				
CEO: ブレイ ディ・W・ ドゥーガン	2.50	0.50	2.50	2.00	0.04	0.23	-	7.77
報酬総額に 占める割合	32%	6%	32%	26%				

- (1) その他の給付金には、住宅手当、一括手当、養育費及び利払い金額が含まれる。
- (2) 株式報奨には、当グループ株式それぞれに支払われる配当金の支払いと同額の年次支払いを受ける権利が伴う。開示された配当金相当物は、過年度に付与された報奨について支払われた。
- (3) 2012年度中、契約上の合意に対して行われた支払いは存在しなかった。
- (4) CEO及び前業務執行理事会メンバーが勧告を行うことができる、当グループにより支払われた3.9百万スイス・フランの寄付金を除く。
- (5) 13名のメンバーのうち、5名は2012年度中において業務執行理事会に留まった。カール・ラングハート氏及びアントニオ・クインテラ氏は、それぞれ、2012年4月30日及び2012年5月31日をもって業務執行理事会を退任し、オサム・アバシ氏、ワルター・ベルクトールド氏及びファウジ・キリアコス・サード氏は、2012年11月30日をもって業務執行理事会を退任した。かかる個人に対する基本給及びインセンティブ報酬は、これらの時期に応じて割り当てられた。これらの個人は、2012年度における業務執行理事会のそれぞれの役職の業績に対して、非制限付き現金及びSTI報奨の形式によるインセンティブ報酬の支払いを受けた。
- (6) 2012年度中に業務執行理事会を退任した5名に支払われた10.2百万スイス・フランの非制限付き現金の割当を含む。
- (7) 2012年度のすべての短期インセンティブ報奨は、業績株式として付与された。業績株式報奨に適用される当グループの株価は24.62スイス・フランであった。
- (8) 付与日から3年、4年及び5年目に支払われる、5年間に付与された長期インセンティブ報奨。付与時の最終的な価値は、当グループの平均相対的株主総利回り及び平均株主資本利益率に関連する所定の基準が達成されたため付与された。
- (9) この金額のうち1.87百万スイス・フランは、2012年度における利払い金額として付与された(下記参照)。また、アセット・マネジメントにおける最高経営責任者としての当時の役職に関連して、2008年度において、シャフィール氏は、特定のオルタナティブ投資ファンドにおいて、利払い金額報奨を受け取った。経時的に実現される価値は、15年を上限とする期間におけるファンドの投資業績に左右される。報奨の当初の価値は、ファンドにおいて実現される利益の予想に基づき決定される。これらの報奨の理論的価値の合計は、予定される期間中のすべてのファンド投資による9%の見積利益を想定し、また一部のファンドにおいて予想を下回る可能性を反映させるため見積利益を25%減少させたことにより、約10百万米ドルとなった。

## 2012年度の最高経営責任者の総報酬額及び最高報酬額を受領した業務執行役員

報酬委員会は、当グループの業績及び業務執行理事会における最高経営責任者であるブレイディ・ドゥーガン氏の業績を評価した。ドゥーガン氏への取締役会に対するインセンティブ報酬を提案する際に、報酬委員会は、前年度の24億スイス・フランの2倍以上である50億スイス・フランの基礎的税引前利益が反映された、2012年度における当グループの財務状態の改善を考慮した。また、報酬委員会は、目標の達成、新たな規制及び市場環境に伴う事業の移行並びにスイスにおけるパーゼルIIIの実施に伴い2013年1月に発生した新たな困難な資本需要を満たされたことによる大幅な進展を考慮した。特に、報酬委員会は、2012年度末までに、当グループが、2011年度に比べ、パーゼルIIIリスク加重資産を550億スイス・フラン減の2,850億スイス・フランに減少させ、バランスシートを1,250億スイス・フラン削減し、9.0%の見通しスイス中核資本比率を達成し、レバレッジ比率を改善した(4.6%から5.8%へ増加)ことを確認した。報酬委員会はまた、2015年度末までに当グループのランレート費用を44億スイス・フラン削減するという困難な目標を達成するために着実な進展が遂げられたこと並びに統合されたプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門の創設及びインベストメント・バンキング部門において実施された再編措置をはじめとする、当グループの事業の移行が成功したことを確認した。2012年度中のドゥーガン氏の高い業績及び会社の将来に向けた位置付けを修正する際のドゥーガン氏の貢献を考慮して、取締役会は、報酬委員会の提案により、ドゥーガン氏に対して、現在の環境における適切な報奨水準とみなされ

た、0.5百万スイス・フランの非制限付き現金、2.5百万スイス・フランのSTI報奨及び2.0百万スイス・フランのLTI報奨を付与することを決定した。

2012年度中に最高報酬額を受領した業務執行役員は、ロバート・S・シャフィール氏であった。2012年度中、シャフィール氏は、0.7百万スイス・フランの非制限付き現金、3.5百万スイス・フランのSTI報奨及び2.8百万スイス・フランのLTI報奨を付与された。シャフィール氏の2012年度のインセンティブ報酬は、同氏の継続的な高い業績を考慮して付与された。報酬委員会は、特に、シャフィール氏は、金融業績を純収益の増加及び営業費用合計の減少を通して改善する一方で、旧アセット・マネジメント部門の再配置に成功したことを評価した。同氏はまた、アセット・マネジメント部門の最高経営責任者としての役職に加え、アントニオ・クインテラ氏が2012年5月に業務執行理事会を退任した後に、アメリカ地域の最高経営責任者の職務も引き受けた。また、2012年度において、シャフィール氏は、アセット・マネジメント事業の特定のオルタナティブ投資ファンドの利払い金額として1.87百万スイス・フランが付与された。この報奨は、同氏がアセット・マネジメント事業を再編するよう求められている全般的な特別資本プログラムに沿って調整するためにシャフィール氏に対して付与された。利払い金額は、プライベート・エクイティ又はヘッジ・ファンドのポートフォリオの投資業績に対する参加であり、その価格は基礎的ポートフォリオの業績により大きく変化する。

## 業務執行役員報酬に関するその他の特徴

### 寄付金

過去3年間と同様、2012年度の業務執行理事会のインセンティブ報酬プールの一部は、当グループが寄付金を提供するため、報酬委員会によって承認された。2012年度において、総額3.9百万スイス・フランが寄付金として承認された。当該寄付金は、適格登録団体に支払われる。最高経営責任者及び前業務執行役員は、2012年度の寄付金をどの特定の団体に割り当てるかということについて、提案することができる。

### 最低持株条件

当グループは、業務執行役員、部門及び地域の経営委員会のメンバーについての最低持株条件を、以下のとおり適用する。

- ・ 最高経営責任者：350,000株
- ・ その他の業務執行役員：150,000株
- ・ プライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門及びインベストメント・バンキング部門の担当役員：50,000株
- ・ シェアード・サービスの担当役員：20,000株

かかる基準には、当該役員又は代理人が当該役員のために保有するすべての当グループ株式(権利が確定していない株式報奨を含む)を含む。すべての対象となる業務執行従業員は、最低持株条件を充足するまで、株式(権利が確定した株式報酬を含む)の販売を禁止されている。当グループは、すべての従業員が、権利が確定していない株式報奨の価値をヘッジする取引を行うことを禁止している。報酬委員会により明示的に承認されない限り、業務執行役員は、権利が確定していない株式報奨を担保とすることも認められていない。

## 2011年度の業務執行役員に対する報酬

	基本給	非制限付き現金	株式報奨の 価値	PAF2報奨の 価値	年金及び その他の 給付金 <sup>(1)</sup>	配当金 相当物 <sup>(2)</sup>	契約に 基づく 支払及び 報奨 <sup>(3)</sup>	報酬 総額 <sup>(4)</sup>
2011年度	(単位:百万スイス・フラン(別途記載がある場合を除く))							
13名	19.38	- <sup>(5)</sup>	32.83 <sup>(6)</sup>	12.48 <sup>(7)</sup>	2.66	2.85	-	70.20
報酬総額に 占める割合	28%		47%	18%				
最高報酬額 を受領した 者: ロバート・ S・シェイ ファー	1.32	-	4.39	2.37	0.02	0.40	-	8.50
報酬総額に 占める割合	16%		52%	28%				
CEO: ブレイ ディ・W・ ドゥーガン	2.50	-	3.00	-	0.02	0.30	-	5.82
報酬総額に 占める割合	43%		52%					

- (1) その他の給付金には、住宅手当、一括手当及び養育費が含まれる。
- (2) 株式報奨には、当グループ株式の1株当たりの配当金と同額の年次支払いを受ける権利が伴う。開示された配当金相当物は、過年度に付与された報奨について支払われた。
- (3) 2011年度中、契約上の合意に対して行われた支払いは存在しなかった。
- (4) CEOを含む、推薦することができる業務執行取締役により、当グループが行った13百万スイス・フランの寄付金を除く。
- (5) 2011年12月31日現在、非制限付き現金を受領した業務執行役員はいなかった。
- (6) 22.8百万スイス・フランの業績株式報奨を含む。適用される当グループの株価は21.90スイス・フランであった。
- (7) 2011年度パートナー・アセット・ファシリティの価値は、2012年3月1日の付与日現在の公正価値であった。

## 契約期間、経営権の変更及び終了に関する規定

すべての業務執行役員は、当グループと雇用契約を締結している。当該契約は、契約期間を規定しておらず、終了するまで有効である。業務執行役員は、雇用関係を終了する6ヶ月前までに通知することを契約上義務付けられている。同様に、当グループも業務執行役員に対して雇用関係を終了する6ヶ月前までに通知しなければならない。通常当グループのその他の従業員に提供されない、雇用終了に関する支払い又は給付を定めた業務執行役員との契約、合意又は取り決めは存在しない。例えば、雇用関係が終了する場合、雇用関係の終了が任意であるか否か、又は経営権の変更によるものであるかによって、報酬の未払金残高に対して所定の条件が適用される。

経営権の変更の場合、業務執行役員を含むすべての従業員に対する報奨の未払金の取り扱いは、報酬委員会又は取締役会により決定される。経営権の変更の場合、業務執行役員の雇用契約には、特別退職金報奨を含む、いかなる種類の臨時給付を支払うことを求める規定も存在しない。

例えば、業務執行役員が理由なしに雇用関係を終了する場合に関し、退職金に関する所定の契約上の権利は存在しない。しかしながら、退職金の金額及び条件は、当グループ及び当該業務執行役員間で合意される。

## 旧業務執行役員

2012年度中、5名が業務執行理事会を退任した。2012年12月31日現在、5名すべてが当グループに引き続き雇用された。そのうち4名とは、2013年度中に雇用を終了する契約関係にある。

当グループに対して業務の提供を行っていない当グループの上席業務執行理事会の旧メンバーは、彼らの求めに応じて通常オフィスの使用及び秘書業務の提供を受ける権利を有している。これらのサービスは既存の経営資源に基づくものであり、定期的には使用されていない。2012年度において、当グループに対して業務の提供を行っていない業務執行理事会の旧メンバー又は関係者に対して、追加の手数料、退職金又はその他の報酬は支払われていない。

## 業務執行理事会による株式保有及び貸付金 業務執行役員による株式保有

下表に記載される業務執行役員による株式保有は、業務執行役員、その近親者及び当該役員が支配権を有する会社の保有する株式等を含む。未確定株式報奨には、2012年12月31日以降に付与された報奨は含まれていない。2012年度末の未確定株式報奨の2011年度末からの増加は、すべての業務執行役員が2009年度から2010年度の変動パフォーマンス・プラン報奨の全額を株式報奨に転換する旨決定したこと、及び2012年度に付与された2011年度に関する株式報奨によるものであった。2012年7月に発表された資本強化措置に関連して、現金の変動パフォーマンス・プラン報奨を保有するすべての従業員に対して、任意転換オプションが提供された。

過年度に業務執行役員に対して付与され、権利が未確定の株式報酬の価値は、当グループの株価及び報奨の公正価値に影響を及ぼすその他の要因によって変動する。「業務執行役員に対する繰延株式報奨の個人による保有及び価値保有」の表は、2012年12月31日現在における業務執行役員の保有する未確定な権利の株式報酬の価値を示している。2012年12月31日現在におけるかかる未確定株式報奨の総価値は、それぞれの付与日現在における報酬の価値と比較して、6%増加した。

2012年度中に現金による変動パフォーマンス・プラン報奨を株式報奨に転換した結果、過年度において一部の業務執行役員に付与された現金の繰延報奨の残額は、2008年度パートナー・アセット・ファシリティ(PAF)報奨及び2011年度パートナー・アセット・ファシリティ(PAF2)報奨となった。かかる株式報奨の付与日現在における総価値は、2012年12月31日現在の価値が20.1百万スイス・フランであるのに対し、12.2百万スイス・フランであった。これらの報奨の価値は、PAF及びPAF2報奨の基礎的ポートフォリオの価値並びに残りの繰延期間の長さにより変動する。

## 業務執行役員に対する繰延株式報酬の個人による保有及び価値保有

	確定済株式数 (1)	未確定株式 報酬数	保有株式及び 未確定株式 報酬数	未確定 ISU数	未確定SISU数	オプション数	付与時の未確定 報酬価値 (スイス・ フラン)	未確定報酬の現在の 価値 (スイス・ フラン)
<b>2012年12月31日現在</b>								
ブレイディ・W・ ドゥーガン	906,929	666,068	1,572,997	-	76,102	-	18,945,613	19,815,939
ロメオ・チェルッティ	80,279	320,261	400,540	-	23,272	-	8,446,679	9,172,331
トピマス・グルディマ ン	57,763	375,725	433,488	-	29,090	-	9,964,935	10,808,561
デイビッド・R・メイ ザース	0	461,439	461,439	-	15,130	1,095 <sup>(2)</sup>	11,174,895	12,724,392
ハンス・ウルリッヒ・ マイスター	178,198	550,776	728,974	-	46,546	-	14,848,594	15,948,497
ロバート・S・シェイ ファー	387,544	736,377	1,123,921	-	62,320	-	19,807,159	21,325,210
パメラ・トーマス・グ ラハム	4,583	239,137	243,720	-	14,382	-	6,342,875	6,768,957
エリック・M・バーベ ル	62,169	454,785	516,954	-	55,470	-	13,996,715	13,623,809
<b>合計</b>	<b>1,677,465<sup>(3)</sup></b>	<b>3,804,568</b>	<b>5,482,033</b>	<b>-</b>	<b>322,312</b>	<b>1,095</b>	<b>103,527,465</b>	<b>110,187,696</b>
<b>2011年12月31日現在</b>								
ブレイディ・W・ ドゥーガン	870,586	117,754	988,340	-	114,153	-	12,538,963	5,118,187
オサマ・S・アバシ	233,801	75,354	309,155	3,771	44,232	-	6,218,957	2,804,282
ワルター・ベルクトー ルド	700,040	157,005	857,045	42,023	106,473	-	15,093,404	7,653,886
ロメオ・チェルッティ	37,543	66,426	103,969	7,260	34,908	-	5,343,325	2,554,139
トピマス・グルディマ ン	20,124	66,426	86,550	8,399	43,635	-	5,968,402	2,796,587
ファウジ・キリアコ ス・サード	199,942	75,354	275,296	35,973	34,425	-	6,667,886	3,997,001
カール・ラングート	96,248	66,426	162,674	34,039	45,381	-	6,967,319	3,957,127
デイビッド・R・メイ ザース	16,420	78,503	94,923	17,588	22,695	14,960 <sup>(4)</sup>	5,547,285	3,003,091
ハンス・ウルリッヒ・ マイスター	46,676	108,696	155,372	39,751	69,819	-	10,554,425	5,679,330
アントニオ・C・クイ ンテラ	112,323	37,677	150,000	-	-	-	1,559,828	831,531
ロバート・S・シェイ ファー	190,489	127,522	318,011	84,480	93,480	-	14,460,480	8,574,359
パメラ・トーマス・グ ラハム	4,583	46,372	50,955	-	21,573	-	3,368,158	1,499,546
エリック・M・バーベ ル	0	139,810	139,810	39,183	83,205	-	12,721,715	6,636,589
<b>合計</b>	<b>2,528,775</b>	<b>1,163,325</b>	<b>3,692,100</b>	<b>312,467</b>	<b>713,979</b>	<b>14,960</b>	<b>107,010,147</b>	<b>55,105,655</b>

(1) 当初繰延報酬として付与され、確定された株式を含む。

(2) 2013年1月22日を満期日とする行使価格30.60スイス・フランのオプションで構成される。

(3) 記載される保有株式数の他に、以下の業務執行役員が合計2,320株の強制及び偶発転換証券(MACCS)を保有していた。:ブレイディ・ドゥーガン氏(1,336株)、ロメオ・チェルッティ氏(60株)、ハンス・ウルリッヒ・マイスター氏(262株)、ロバート・シャフィール氏(571株)、エリック・バーベル氏(91株)。これらの証券は、2013年3月29日に行使価格16.29スイス・フランで合計143,033株の株式に転換可能であり、2013年4月初めに株式が確定及び引き渡される。

(4) 2013年1月22日を満期日とする行使価格30.60スイス・フランのオプション1,095個及び2012年12月3日を満期日とする行使価格34.10スイス・フランのオプション13,865個で構成される。

## 業務執行役員に対する貸付金

業務執行役員に対する貸付金残高の大部分が、抵当貸付又は有担保の貸付金である。かかる貸付は、従業員に広く提供されている従業員給付制度に基づいて行われている。2012年12月31日、2011年12月31日及び2010年12月31日の時点で、業務執行役員に対する貸付残高は、それぞれ8百万スイス・フラン、22百万スイス・フラン及び18百万スイス・フランであった。2012年度期首及び期末現在借入残高を有する個人は、それぞれ6名及び3名であり、借入残高が最も多かったのは業務執行役員エリック・バーベル氏の4百万スイス・フランであった。

業務執行役員に対するすべての抵当貸付は、一定期間の変動金利又は固定金利で貸し付けられる。通常、固定金利の貸付は10年の期間で行われる。適用金利は借り換えコスト、マージン、並びに他の従業員に適用される金利及び条件に基づいたものである。有担保の貸付金利は他の従業員に適用される当該ローンの金利及び条件で付与される。これらの個人に対してローンを提供する場合、他の従業員と同様の信用審査及びリスク審査の手続きが適用される。別段に記載されない限り、業務執行役員に対するすべての貸付金は、通常業務の一環として、その時点で他者との類似の取引において一般的な、実質的に同様の金利及び担保を含む条件に基づき、また、当グループのすべての従業員に適用される条件を考慮して行われ、回収可能性に関する通常以上のリスクを含まず、その他の不利な特徴を示すものでもなかった。

## 取締役会メンバーに対する報酬

取締役会のメンバーに対する報酬は、定款、OGR及び報酬委員会規則に基づき決定される。取締役会のメンバーに対して支払われる年次報酬は、報酬委員会の提案をもとに、取締役会によって決定される。すべての取締役会メンバーは、基本取締役会報酬に加え、取締役会における当該メンバーの役割、勤務時間及び責任範囲を反映した委員会報酬又は追加報酬を受領する。常勤会長、副会長及び委員長3名は、最大の責任を引き受け、大部分の時間を取締役会の職務の遂行に専念する。そのため、これらの者は高額の基本取締役会報酬を受領し、その特定の役割に応じて変化する追加の費用を受け取る可能性がある。基本報酬及び委員会報酬の金額は、直近の年次株主総会から翌年の年次株主総会までの12ヶ月間にかけて、報酬委員会の提案をもとに取締役会により設定される。取締役会メンバーに対する報酬は、現金及び当グループの株式によって支払われるが、当該株式は4年間売却できない。取締役会のメンバーの報酬の大部分を譲渡制限付の当グループ株式によって付与することにより、当グループは、取締役会のメンバーの利害と株主の利害の一致を保証している。

指導的責任を有していない取締役会メンバー（10名）は、それぞれ、2012年度において年間基本取締役会報酬250,000スイス・フラン及び監査委員会、リスク委員会又は報酬委員会への従事に対する年間委員会報酬を受領した。委員会報酬は、監査委員会は150,000スイス・フラン、リスク委員会は100,000スイス・フラン及び報酬委員会は100,000スイス・フランであった。チェアマンズ・ガバナンス委員会のメンバーは、委員会報酬を受領しない。

## 会長の報酬

取締役会会長に対しては、基本取締役会報酬に加え、報酬委員会の提案をもとに取締役会によって決定される追加報酬が支払われる。会長に付与される追加報酬は、当グループ及び個人の業績により年度ごとに変化する可能性がある。会長に付与される基本取締役会報酬及び追加報酬は、常勤の立場及び当グループの戦略を決定し、当グループの業務を管理し、また、株主に対して当グループを代表する上で担った積極的な役割を反映している。取締役会会長は取締役会の作業を調整し、委員会の職務を調整するために委員会会長と協力し、取締役会にその職務遂行に関連する情報が提供されるようにする。とりわけ、会長は、特に当グループの戦略的発展、後継者育成、当グループの構造及び組織、並びに最高経営責任者及び業務執行理事会の業績評価及び報酬を含む報酬及び報酬構造に関する取締役会の議題及び重要な取締役会の主題を推進する。会長は取締役会、チェアマンズ・ガバナンス委員会及び株主総会の議長を務め、当グループのコーポレート・ガバナンスを主導し、主要株主、投資家、規制当局及び監督機関、企業団体並びにその他の利害関係者に対して当グループを代表する積極的な役割を担っている。

2012年度において、会長であるウルス・ローナー氏が受領した報酬額は総額で5.2百万スイス・フランであり、うち2.5百万スイス・フランは基本取締役会報酬、2.5百万スイス・フランは追加報酬、残りの0.2百万スイス・フランは、主に年金関連給付で構成されるその他の報酬であった。5.2百万スイス・フランのうち、4.0百万スイス・フランは現金、1.2百万スイス・フランは当グループ株式（4年間の譲渡制限付き）で支払われた。過年度において、ウルス・ローナー氏は、2011年4月の年次株主総会において引き受けた副会長及び会長としての職務を継続したことに対して、総額4.3百万スイス・フランの報酬を受領した。2012年度に会長に付与された報酬総額は、報酬委員会により評価された、困難な状況下における当グループの財務状態及びウルス・ローナー氏の業績の改善を反映している。特に、ローナー氏の取締役会の指導力、事業構造及び組織を新たな規制要件に一致させることを含む、当グループの戦略的発展に関する緻密な助言及び監視に関する同氏の影響力、重要な利害関係者及び監督機関との同氏の積極的な関わり並びに様々な企業団体において当グループを代表する立場を評価した報酬である。

## 副会長及び委員長の報酬

副会長を務めたピーター・ブラベック・レッツマット氏は、年間委員会報酬400,000スイス・フランを受領したが、委員会報酬又は追加報酬は受領しなかった。委員長であるアジス・R・D・シリアーニ氏、リチャード・E・ソーンバーク氏及びジョン・タイナー氏は、年間基本取締役会報酬に加え、委員会会長としての役割を果たすために必要な責任及び勤務時間を反映した、追加報酬を受領する。2012年度の監査委員会委員長及びリスク委員会委員長に対する年間基本取締役会報酬は400,000スイス・フランであり、報酬委員会委員長に対する年間基本取締役会報酬は350,000スイス・フランであった。委員会委員長に対する基本取締役会報酬は、当期年次株主



総会から次年度の年次株主総会までの12ヶ月間について、報酬委員会によって決定される。委員会委員長3名に対する追加報酬は、全体の勤務時間によって毎年変動する可能性があり、年間変額報酬の周期に従って当年度につき決定され、当年度中に支払われる。別の委員会の通常メンバーも務める監査委員会委員長及びリスク委員会委員長に支払われた追加報酬は、当該委員長が委員長を務めない委員会の通常メンバーを務めることに伴う必要な追加の時間を反映している。

#### 旧取締役会メンバー

3名の旧取締役会メンバーは、オフィス設備及び秘書業務を利用する権利を有している。これらのサービスは既存の経営資源に基づくものであり、定期的には使用されていない。2012年度において、取締役会の現・旧メンバー又は関係者に対して、追加の手数料、退職金又はその他の報酬は支払われていない。

## 2012年度の取締役に対する報酬

2012/2013年度	取締役会基本報酬	委員会報酬	追加報酬 <sup>(1)</sup>	その他の報酬カテゴリー <sup>(2)</sup>	報酬総額	現金による報酬	報酬総額に占める割合	当グループ株式による報酬	報酬総額に占める割合	当グループ株式数 <sup>(3)</sup>
(単位：スイス・フラン)										
ウルス・ローナー、 取締役会会長 <sup>(4)</sup>	2,500,000	-	2,500,000	234,881	5,234,881	3,984,881	76%	1,250,000	24%	50,772
ピーター・ ブラベック・ レッツマツ 取締役会副会長 <sup>(5)</sup>	400,000	-	-	-	400,000	200,000	50%	200,000	50%	9,026
ジャーシム・ビン・ ハマド・J・J・ア ル・サーニ <sup>(5)</sup>	250,000	-	-	-	250,000	125,000	50%	125,000	50%	5,641
ロバート・H・ ベンモシュ <sup>(5)</sup>	250,000	100,000	-	-	350,000	175,000	50%	175,000	50%	7,898
アイリス・ポーネッ ト <sup>(5)</sup>	250,000	100,000	-	-	350,000	175,000	50%	175,000	50%	7,898
ノリーン・ ドイル <sup>(5)</sup>	250,000	100,000	182,600	-	532,600	357,600	67%	175,000	33%	7,898
ジャン・ダニエル・ ガーバー <sup>(5)</sup>	250,000	150,000	-	-	400,000	200,000	50%	200,000	50%	9,026
ワルター・B・ キールホルツ <sup>(5)</sup>	250,000	100,000	-	-	350,000	175,000	50%	175,000	50%	7,898
アンドレア・N・ クープマン <sup>(5)</sup>	250,000	100,000	-	-	350,000	175,000	50%	175,000	50%	7,898
ジーン・ ラニエール <sup>(5)</sup>	250,000	250,000	-	-	500,000	250,000	50%	250,000	50%	11,282
アントン・パン・ ロッサム <sup>(5)</sup>	250,000	100,000	-	-	350,000	175,000	50%	175,000	50%	7,898
アジス・R・D・ シリアーニ 報酬委員会委員長 <sup>(4)</sup>	350,000	-	400,000	-	750,000	522,500	70%	227,500	30%	9,241
デイビッド・W・ シス <sup>(5)</sup>	250,000	150,000	-	-	400,000	200,000	50%	200,000	50%	9,026
リチャード・E・ ソーンバーク リスク委員会会長 <sup>(4)</sup>	400,000	-	1,000,000	-	1,400,000	900,000	64%	500,000	36%	20,309
ジョン・タイナー 監査委員会会長 <sup>(4)</sup>	400,000	-	1,000,000	-	1,400,000	900,000	64%	500,000	36%	20,309
<b>合計</b>	<b>6,550,000</b>	<b>1,150,000</b>	<b>5,082,600</b>	<b>234,881</b>	<b>13,017,481</b>	<b>8,514,981</b>	<b>65%</b>	<b>4,502,500</b>	<b>35%</b>	<b>192,020</b>

(1) 常勤の会長及び3名の委員会会長の追加報酬並びに当グループの英国子会社2社であるクレディ・スイス・インターナショナル及びクレディ・スイス・セキュリティーズ・ヨーロッパ・リミテッドの非業務執行取締役であるノリーン・ドイル氏に支払われた2012年度の追加報酬を含む。ノリーン・ドイル氏に対する追加報酬182,600スイス・フランは、ノリーン・ドイル氏がクレディ・スイス・インターナショナル及びクレディ・スイス・セキュリティーズ・ヨーロッパ・リミテッドの非業務執行取締役(年間報酬100,000英国ポンド)及び監査委員会会長(追加報酬25,000英国ポンド)として2012年度に受領した、125,000英国ポンドの年間報酬に相当する。

(2) 会長に対するその他の報酬には、一括手当、児童手当、医療手当及び年金給付が含まれていた。

(3) 当グループ株式の価値は、報酬総額に含まれている。当グループ株式は、4年間の譲渡制限付きである。

(4) 会長及び3名の委員会会長の年間基本取締役報酬は、現金で支払われる。また、当該会長は、通常の経営陣の報酬を決定するプロセスの一環として取締役会が決定した、現金及び/又は株式による追加報酬を受領した。2012年度について、追加報酬の50%は当グループ株式で、残りの50%は現金で当該4名に対して付与された。適用されるクレディ・スイスの株価は、24.62スイス・フランであった。

(5) 会長及び3名の委員会会長を除く取締役会のメンバーは、当該年度の年次株主総会から次年度の年次株主総会までの期間(すなわち2012年4月26日から2013年4月27日の間)に年間基本取締役報酬及びそれぞれの属する委員会報酬を前払いされる。年間委員会報酬は、監査委員会が150,000スイス・フラン並びにリスク及び報酬委員会が100,000スイス・フランであった。2012年度については、当該報酬合計の50%は当グループ株式で、残りの50%は現金で付与された。2012年度年次株主総会において適用されるクレディ・スイスの株価は、22.16スイス・フランであった。

## 2011年度の取締役に対する報酬

2011/2012年度	取締役会基本報酬	委員会報酬	業務執行責任に対する変額報酬	その他の報酬カテゴリー <sup>(1)</sup>	報酬総額	現金による報酬	報酬総額に占める割合	当グループ株式による報酬	報酬総額に占める割合	当グループ株式数 <sup>(2)</sup>
(単位: スイス・フラン)										
ウルス・ローナー、 取締役会会長 <sup>(3)(4)</sup>	2,100,000	-	2,000,000	234,881	4,334,881	3,334,881	77%	1,000,000	23%	45,663
ハンス・ウルリッヒ・ドゥーリック 前取締役会会長 <sup>(3)</sup>	750,000	-	666,667	-	1,416,667	1,416,667	100%	-	-	-
ピーター・ブラベック・レッツマツ 取締役会副会長	400,000	-	-	-	400,000	200,000	50%	200,000	50%	5,088
ジャーシム・ビン・ハマド・J・J・アル・サーニ <sup>(5)</sup>	250,000	-	-	-	250,000	125,000	50%	125,000	50%	3,180
ロバート・H・ベンモシュ <sup>(5)</sup>	250,000	100,000	-	-	350,000	175,000	50%	175,000	50%	4,452
ノリーン・ドイル <sup>(5)(6)</sup>	250,000	100,000	-	-	350,000	175,000	50%	175,000	50%	4,452
ワルター・B・キールホルツ <sup>(5)</sup>	250,000	100,000	-	-	350,000	175,000	50%	175,000	50%	4,452
アンドレア・N・クープマン <sup>(5)</sup>	250,000	100,000	-	-	350,000	175,000	50%	175,000	50%	4,452
ジーン・ラニエール <sup>(5)</sup>	250,000	250,000	-	-	500,000	250,000	50%	250,000	50%	6,360
アントン・パン・ロッサム <sup>(5)</sup>	250,000	100,000	-	-	350,000	175,000	50%	175,000	50%	4,452
アジス・R・D・シリアーニ 報酬委員会委員長 <sup>(4)</sup>	350,000	-	400,000	-	750,000	522,500	70%	227,500	30%	10,389
デイビッド・W・シズ <sup>(5)</sup>	250,000	150,000	-	-	400,000	200,000	50%	200,000	50%	5,088
リチャード・E・ソーンバーク リスク委員会会長 <sup>(4)</sup>	400,000	-	1,000,000	-	1,400,000	900,000	64%	500,000	36%	22,832
ジョン・タイナー 監査委員会会長 <sup>(4)</sup>	400,000	-	666,666 <sup>(7)</sup>	-	1,066,666	733,333	69%	333,333	31%	15,221
ペーター・F・ウェイベル <sup>(5)</sup>	250,000	150,000	465,000 <sup>(7)</sup>	-	865,000	665,000	77%	200,000	23%	5,088
合計	6,650,000	1,050,000	5,198,333	234,881	13,133,214	9,222,381	70%	3,910,833	30%	141,169

(1) その他の報酬には、一括手当、児童手当、医療手当及び年金給付が含まれていた。

(2) 当グループ株式の価値は、報酬総額に含まれている。当グループ株式は、4年間の譲渡制限付きである。

(3) ハンス・ウルリッヒ・ドゥーリック氏及びウルス・ローナー氏は、2011年1月から2011年4月の年次株主総会までの間、それぞれ常勤会長及び常勤副会長を務めた。2011年度年次株主総会の時点で、ウルス・ローナー氏は、ハンス・ウルリッヒ・ドゥーリック氏の常勤会長の役職を引き継いだ。

(4) 業務執行責任を有する取締役の年間基本取締役報酬は、現金で支払われる。また、当該取締役は、通常の経営陣の報酬を決定するプロセスの一環として取締役会が決定した、現金及び/又は株式による変額報酬を受領した。2011年度について、変額報酬の50%は当グループ株式で、残りの50%は現金で付与された。適用されるクレディ・スイスの株価は、21.90スイス・フランであった。

(5) 業務執行に携わらない取締役会のメンバーは、当該年度の年次株主総会から次年度の年次株主総会までの期間(すなわち2011年4月29日から2012年4月27日の間)に年間基本取締役報酬及びそれぞれの属する委員会報酬を前払いされる。年間委員会報酬は、監査委員会が150,000スイス・フラン並びにリスク及び報酬委員会が100,000スイス・フランであった。2011年度については、当該報酬合計の50%は当グループ株式で、残りの50%は現金で付与された。2011年度年次株主総会において適用されるクレディ・スイスの株価は、39.31スイス・フランであった。

(6) 2011年7月、ノリーン・ドイル氏は、当グループの英国子会社であるクレディ・スイス・インターナショナル及びクレディ・スイス・スイス・セキュリティーズ・ヨーロッパ・リミテッドの非業務執行取締役及び監査委員会会長に指名され、総額50,000英国ポンドの報酬を受領した。

- (7) ペーター・F・ウェイベル氏は、2011年度年次株主総会においてジョン・タイナー氏がその役職を引き継ぐまでの間、監査委員会会長であった。

**取締役による株式保有及び貸付金****取締役による株式保有**

下表に取締役及びその近親者、並びに取締役が影響力を有する関連会社による株式保有状況を示す。2012年12月31日現在、発行済オプションを保有する取締役はいなかった。

**個人による株式保有**

	2012年度	2011年度
12月31日(株式数) <sup>(1)</sup>		
ウルス・ローナー	244,422	221,056
ピーター・ブラベック・レッツマツト	120,999	108,820
ジャーシム・ビン・ハマド・J・J・アル・サーニ	11,790	5,696
ロバート・H・ベンモシュ	30,872	23,304
アイリス・ポーネット	7,898	-
ノリーン・ドイル	41,324	31,837
ジャン・ダニエル・ガーバー	9,826	-
ワルター・B・キールホルツ	292,424	281,891
アンドレア・N・クーブマン	30,469	21,400
ジーン・ラニエール	43,881	30,912
アントン・バン・ロッサム	48,598	38,831
アジス・R・D・シリアーニ	76,774	66,385
デイビッド・W・シズ	92,745	81,193
リチャード・E・ソーンバーク	218,456	283,600
ジョン・タイナー	24,799	8,625
<b>合計</b>	<b>1,295,277<sup>(2)</sup></b>	<b>1,203,550<sup>(3)</sup></b>

(1) 最大4年間の譲渡制限を伴う当グループ株式を含む。

(2) 記載される保有株式数の他に、以下の取締役が合計1,519株の強制及び偶発転換証券(MACCS)を保有していた。: ウルス・ローナー氏(395株)、ピーター・ブラベック・レッツマツト氏(175株)、ジャーシム・ビン・ハマド・J・J・アル・サーニ氏(17株)、アイリス・ポーネット氏(11株)、ワルター・キールホルツ氏(431株)、アンドレア・クーブマン氏(44株)、アジス・シリアーニ氏(113株)、リチャード・ソーンバーク氏(297株)及びジョン・タイナー氏(36株)。これらの証券は、2013年3月29日に行使価格16.29スイス・フランで合計93,247株の株式に転換可能であり、2013年4月初めに株式が確定及び引き渡される。

(3) 2011年4月27日付で取締役を退任したピーター・ウェイベル氏が2011年12月31日現在保有していた72,232株を除く。

**取締役に対する貸付金**

取締役に対する貸付金残高の大部分が、抵当貸付又は有担保の貸付金である。取締役に対する貸付は、第三者顧客に対する条件で行われている。2012年12月31日、2011年12月31日及び2010年12月31日時点において、取締役会メンバーに対する未払の貸付金は、それぞれ40百万スイス・フラン、34百万スイス・フラン及び35百万スイス・フランであった。

貸付金を有する取締役は、従業員に対する貸付条件ではなく同等の信用状態を有する顧客向けの条件により利益を得る。当社の元従業員であった取締役が、従業員であった当時に適用された貸付条件で借りた貸付金残高を有する場合がある。別段に記載されない限り、業務執行役員に対するすべての貸付金は、通常業務の一環として、その時点で他者との類似の取引において一般的な、実質的に同様の金利及び担保を含む条件に基づき、また、当グループのすべての従業員に適用される条件を考慮して行われ、回収可能性に関する通常以上のリスクを含まず、その他の不利な特徴を示すものでもなかった。下記の貸付に加え、当グループ又は銀行業務を行うその子会社は、現職の取締役が、これらの会社において業務執行役員及び/又は取締役レベルの役職を有している等、米国証券取引委員会による定義に基づき影響力を有するとされる企業との間に、融資及びその他の銀行業務に関する契約を締結する場合がある。別段に記載されない限り、当グループから当該企業に行われる貸付金も、通常業務の一環として、一般的な市況において行われたものである。2012年12月31日、2011年12月31日及び2010年12月31日時点において、通常業務の一環として、一般的な市況において行われたものではない当該関連当事者の会社に対する貸付エクスポージャーは存在しなかった。

## 取締役会のメンバーに対する貸付金

	2012年度	2011年度
12月31日		
(単位: スイス・フラン)		
ウルス・ローナー	5,034,157	5,090,650
ピーター・ブラベック・レッツマツ	27,520,527	15,833,928
ワルター・B・キールホルツ	4,200,000	5,050,000
アンドレア・N・クーブマン	2,775,000	2,775,000
デイビッド・W・シズ	1,500,000	1,500,000
リチャード・E・ソーンバーク	0	14,266
合計 <sup>(1)</sup>	41,029,684	30,263,844 <sup>(2)</sup>

(1) 近親者に対する貸付金を含む。

(2) 2011年4月27日付で取締役を退任したピーター・ウェイベル氏が2011年12月31日現在保有していた3,950,000株を除く。

## 当グループの報酬

## 支払われた報酬総額

以下の表は、2013年1月及び2012年1月に従業員に対して支払われた2012年度及び2011年度の変額インセンティブ報酬を含む、2012年度及び2011年度に従業員に対して支払われた報酬総額の価値を示している。繰り延べられた報酬は、合意に基づき従業員に対する最終的な支払いを決定する今後のサービス、業績、市場及びクローバック基準の対象である。当該基準が達成されない場合、当該報酬は喪失又は減額される場合がある。

## 支払われた報酬総額

	2012年度			2011年度		
	非制限	繰延	合計	非制限	繰延	合計
<b>固定報酬(百万スイス・フラン)</b>						
給与	6,063	-	6,063	6,319	-	6,319
社会保障	769	-	769	865	-	865
その他	837(注1)	-	837	874(注1)	-	874
<b>固定報酬総額</b>	<b>7,669</b>	<b>-</b>	<b>7,669</b>	<b>8,058</b>	<b>-</b>	<b>8,058</b>
<b>変額インセンティブ報酬(百万スイス・フラン)</b>						
非制限付き現金	1,202	-	1,202	1,519	-	1,519
株式報奨	6	950(注2)	956	11	438	449
業績株式報奨	-	660	660	-	516	516
プラス・ボンド報奨	-	187	187	-	-	-
2011年度パートナー・アセット・ファシリティ報奨	-	-	-	-	499(注3)	499
変動パフォーマンス・プラン報奨	-	-	-	-	-	-
制限付き現金報奨	-	299	299	-	-	-
その他の現金報奨	-	119	119	-	5	5
<b>変額インセンティブ報酬総額</b>	<b>1,208</b>	<b>2,215</b>	<b>3,423</b>	<b>1,530</b>	<b>1,458</b>	<b>2,988</b>
<b>その他の変額報酬(百万スイス・フラン)</b>						
現金退職金	251	-	251(注4)	405	-	405(注4)
サインオン報奨	10	79	89	25	142	167
現金手数料	157	-	157	143	-	143
<b>その他の変額報酬総額</b>	<b>418</b>	<b>79</b>	<b>497</b>	<b>573</b>	<b>142</b>	<b>715</b>
<b>支払われた報酬総額(百万スイス・フラン)</b>						
<b>支払われた報酬総額</b>	<b>9,295</b>	<b>2,294</b>	<b>11,589</b>	<b>10,161</b>	<b>1,600</b>	<b>11,761</b>
うち保証された報奨	-	-	69(注5)	-	-	172(注5)

(注1) 2012年度及び2011年度における年金及びその他の退職後費用それぞれ532百万スイス・フラン及び610百万スイス・フランを含む。

(注2) 付与日以降に発生した任意の従業員再配置の提案の一部としてプラス・ボンド報奨に再配置された、38百万スイス・フランの株式報奨の公正価値を含む。

(注3) 2011年度パートナー・アセット・ファシリティ報奨の付与日現在の公正価値を示す。想定元本は751百万スイス・フランであった。

(注4) 2012年12月31日及び2011年12月31日に発効する退職に対する現金退職金報奨に関連するそれぞれ215百万スイス・フラン及び182百万スイス・フランを含む。

(注5) 2012年度及び2011年度にそれぞれ205名及び332名に支払われた。保証された報奨は、変額インセンティブ報酬又はサインオン報奨として支払われる場合がある。

報酬委員会の推薦及び当グループの2012年度の徹底した業績評価に基づき、変額報酬は取締役会によってすべて承認された。また、全体的な経済及び競争環境、当グループの資本及びリスク・ポジション並びに株主利益率等その他の要因も考慮された。2012年度に支払われた報酬総額は、困難な市場環境における2012年度の当グループの堅実なパフォーマンスを反映し、2011年度から1%の減少、年間を通しての2,300名の従業員の純減を反映し、1人当たり平均3%増加し、116億スイス・フランであった。2012年度に付与された全体的な変額インセンティブ報酬は、34億スイス・フランであり、2011年度から15%の増加となった。2012年度に当グループ全体で支

払われた変額インセンティブ報酬の総額のうち65%は繰り延べられ、将来の業績、市場及びクローバック基準に従う。2012年度において、合計42,482名の従業員が、何らかの形式の変額インセンティブ報酬を受領し、そのうち523名がMRTCとして分類された。

### 変額報酬及びその他の報酬を支払われた従業員数

	MRTC (注1)	その他の 従業員	2012年度 合計	MRTC (注2)	その他の 従業員	2011年度 合計
<b>変額報酬を支払われた従業員</b>						
<b>変額報酬</b>	<b>523</b>	<b>41,959</b>	<b>42,482</b>	<b>487</b>	<b>43,405</b>	<b>43,892</b>
非制限付き現金	235	39,935	40,170	470	43,359	43,829
株式報奨	508	7,084	7,592	163	6,204	6,367
業績株式報奨	481	1,234	1,715	455	1,277	1,732
プラス・ボンド報奨	298	1,976	2,274	-	-	-
2011年度パートナー・アセット・ファシリティ報奨	-	-	-	442	5,150	5,592
制限付き現金報奨	285	1,976	2,261	-	-	-
その他の現金報奨	41	48	89	-	139	139
<b>その他の変額報酬を支払われた従業員数</b>						
現金退職金報奨	9	3,056	3,065 (注3)	2	1,697	1,699 (注3)
サインオン報奨	6	190	196	5	39	44
現金手数料	0	370	370	3	0	3
保証された報奨	5	200	205	7	325	332

(注1) スイス国外における規制上の要件に基づく重大なリスクを負う者及び責任者、特に、米国の連邦準備金制度により対象従業員として分類された、米国に拠点を置くインベストメント・バンキング部門の収益産出者及びプライベート・バンキング&ウェルス・マネジメント部門における米国のウェルス・マネジメント・クライアント事業の支店長並びにその他の英国従業員として分類される可能性のある個人を除く。

(注2) スイス国外(例えば、米国、英国)における規制上の要件に基づく対象従業員として分類される可能性のある個人を除く。

(注3) 2012年12月31日及び2011年12月31日時点での退職に対する現金退職金報奨を支払われた従業員を含む。

**MRTCに支払われた報酬**

MRTCとして分類される523名の従業員には、2012年度において1,282百万スイス・フランの総額報酬及び993百万スイス・フランの変額インセンティブ報酬が支払われ、そのうちの914百万スイス・フラン、すなわち92%が繰り延べられた。MRTCは、2012年度の繰延報酬のうち最低50%を、クローバック規定に基づく業績株式報奨の形式で受領した。

**MRTCに支払われた報酬**

	非制限	繰延	2012年度 合計	非制限	繰延	2011年度 合計
<b>固定報酬(百万スイス・フラン)</b>						
<b>固定報酬合計</b>	<b>275</b>	<b>-</b>	<b>275</b>	<b>231</b>	<b>-</b>	<b>231</b>
<b>変額インセンティブ報酬(百万スイス・フラン)</b>						
非制限付き現金	77	-	77	136	-	136
株式報奨	-	313	313	-	73	73
業績株式報奨	-	404	404	-	278	278
プラス・ボンド報奨	-	107	107	-	-	-
2011年度パートナー・アセット・ファシリ ティ報奨	-	-	-	-	201	201
制限付き現金報奨	-	57	57	-	-	-
その他の現金報奨	2	33	35	-	-	-
<b>変額インセンティブ報酬総額</b>	<b>79</b>	<b>914</b>	<b>993</b>	<b>136</b>	<b>552</b>	<b>688</b>
<b>その他の変額報酬(百万スイス・フラン)</b>						
現金退職金報奨	5	-	5	5	-	5
サインオン報奨	0	9	9	2	0	2
現金手数料	0	-	0	2	-	2
<b>その他の変額報酬総額</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>9</b>
<b>報酬総額(百万スイス・フラン)</b>						
<b>報酬総額</b>	<b>359</b>	<b>923</b>	<b>1,282</b>	<b>376</b>	<b>552</b>	<b>928</b>
うち保証された報奨(注1)	1	4	5	4	10	14

(注1) 保証された報奨は、変額インセンティブ報酬又はサインオン報奨として支払われる場合がある。

**当グループの報酬及び給付費用**

損益計算書に計上される当該年度の報酬及び給付費用には、給与、変額報酬、過年度に繰延変額報酬として支払われた株式報奨及びその他の報奨の償却、給付並びに報酬に課せられる従業員税が含まれる。変額報酬は、主に当年度における制限されていない業績連動報酬及び繰延変額報酬並びに退職金、約定料、手数料支払金を反映している。当年度に支払われた繰延変額報酬は、今後支出され、当グループにおける継続的な雇用、権利の確定、喪失、クローバック及び譲渡制限規則等の制限に従う。

繰延変額報酬として過年度に支払われた株式報奨及びその他の報奨に関する報酬費用は、それぞれの特定の条件に従い計上され、主に各個人の制度、従業員の退職資格、支払猶予期間及びその他の条件によって決定される将来の必要サービス及び権利確定期間にわたり計上される。繰延変額報酬として過年度に支払われた株式報奨及びその他の報奨に関する報酬費用には、適用される業績基準の見積もり、将来の喪失及び報奨の残高に係る値洗い調整が含まれる。

2012年度において、報酬及び給付費用は、主に、当グループのコスト効率手法に関連する退職金及びその他の報酬費用により一部相殺された、人員の減少を反映した変額報酬費用の減少及び給与の減少を反映して5%減少した。



以下に記載される2012年度及び2011年度の退職金の支払金の金額は、それぞれ3,065名及び1,699名の個人に支払われたものであり、2012年度及び2011年度のサインオン支払金の金額は、それぞれ196名及び44名の個人に支払われたものである。

### 当グループの報酬及び給付費用

12月31日	2012年度			2011年度		
	現在の報酬	繰延報酬	合計	現在の報酬	繰延報酬	合計
<b>固定報酬費用総額(百万スイス・フラン)</b>						
給与	6,063	-	6,063	6,319	-	6,319
社会保障(注1)	769	-	769	865	-	865
その他	837 (注2)	-	837	874 (注2)	-	874
<b>固定報酬費用総額</b>	<b>7,669</b>	<b>-</b>	<b>7,669</b>	<b>8,058</b>	<b>-</b>	<b>8,058</b>
<b>変額インセンティブ報酬費用(百万スイス・フラン)</b>						
非制限付き現金	1,202	-	1,202	1,519	-	1,519
株式報奨	6	786 (注3)	792	11	767 (注3)	778
業績株式報奨	-	366	366	-	-	-
プラス・ボンド報奨	187 (注4)	-	187	-	-	-
2011年パートナー・アセット・ファシリ ティ報奨(注5)	-	677	677	-	-	-
変動パフォーマンスプラン株式報奨	-	74	74	-	-	-
変動パフォーマンスプラン現金報奨	-	286	286	-	1,106	1,106
制限付き現金報奨	-	165	165	-	253	253
スケールド・インセンティブ株式ユニット	-	97	97	-	415	415
インセンティブ株式ユニット	-	62	62	-	174	174
2008年度パートナー・アセット・ファシリ ティ(注5)	-	173	173	-	3	3
その他の現金報奨	-	362	362	-	334	334
<b>変額インセンティブ報酬費用総額</b>	<b>1,395</b>	<b>3,048</b>	<b>4,443</b>	<b>1,530</b>	<b>3,052</b>	<b>4,582</b>
<b>その他の変額報酬費用総額(百万スイス・フラン)</b>						
退職金支払金	251	-	251	405	-	405
サインオン支払金	10	-	10	25	-	25
手数料	157	-	157	143	-	143
<b>その他の変額報酬費用総額</b>	<b>418</b>	<b>-</b>	<b>418</b>	<b>573</b>	<b>-</b>	<b>573</b>
<b>報酬費用総額(百万スイス・フラン)</b>						
<b>報酬費用総額</b>	<b>9,482</b>	<b>3,048</b>	<b>12,530 (注6)</b>	<b>10,161</b>	<b>3,052</b>	<b>13,213 (注6)</b>

(注1) 従業員の強制的な社会保障を示す。

(注2) 2012年度及び2011年度における年金及びその他の退職後費用それぞれ532百万スイス・フラン及び610百万スイス・フランを含む。

- (注3) 2012年度及び2011年度にそれぞれ支払われたその他の株式報酬に関連する費用32百万スイス・フラン及び43百万スイス・フランを含む。
- (注4) インベストメント・バンキング部門の従業員に付与されたプラス・ボンド報奨は、2012年12月31日にすべて付与及び支払われた。投資の基礎的公正価値の変更は、将来の繰延報酬費用に影響を及ぼす可能性がある。
- (注5) 当期におけるインデックス資産の公正価値の変更が含まれている。
- (注6) 2012年度及び2011年度における人員減少に関連するそれぞれ456百万スイス・フラン及び715百万スイス・フランの退職金及びその他の報酬費用を含む。

### 当グループの未実現報酬費用の見積額

下記の表は、2012年度に支払われた繰延報酬及び2012年12月31日現在未払いである繰延報酬の未実現報酬費用の見積額及び2011年度の比較情報を示している。かかる見積もりは、該当する業績基準の現在の見積額及び将来の喪失額に係る見積額を考慮した、付与日現在における各報奨の公正価値に基づくものである。将来の値洗い調整に係る見積額は含まれていない。

### 当グループの未実現報酬費用の見積額

	繰延報酬		2012年度	繰延報酬		2011年度
	2012年度	前年度	合計	2011年度	前年度	合計
<b>当グループの未実現報酬費用の見積額 (百万スイス・フラン)</b>						
株式報奨	935	706 (注1)	1,641	464	1,100 (注1)	1,564
業績株式報奨	677	161	838	546	-	546
プラス・ボンド報奨	37 (注2)	-	37	-	-	-
2011年度パートナー・アセット・ファ シリティ報奨	-	-	-	540	-	540
変動パフォーマンス・プラン株式報奨	-	42	42	-	-	-
変動パフォーマンス・プラン現金報奨	-	54	54	-	569 (注3)	569
制限付き現金報奨	299	-	299	-	167	167
スケールド・インセンティブ株式ユ ニット	-	73	73	-	211	211
インセンティブ株式ユニット	-	-	-	-	85	85
その他の現金報奨	118	72	190	5	87	92
<b>未実現報酬費用の見積額</b>	<b>2,066</b>	<b>1,108</b>	<b>3,174</b>	<b>1,555</b>	<b>2,219</b>	<b>3,774</b>

(注1) 2012年度及び2011年度に新たな従業員に支払われた特別株式報奨に関連する未実現報酬費用の見積額それぞれ47百万スイス・フラン及び93百万スイス・フランを含む。

(注2) 任意の従業員再配置の提案を通してプラス・ボンド報奨に再配分された、2016年に付与される株式報奨の将来の喪失の見積額を考慮した公正価値を示している。

(注3) 特別変動パフォーマンス・プラン報奨に関連する未実現報酬費用の見積額16百万スイス・フランを含む。

### 株主持分に対する株式報酬の影響

当グループの株主持分は、株式報酬の影響を反映している。株式持分は、通常は、付与時点の公正価値に基づいている株式報酬費用により減少するが、株式を付与する債務の認識により、持分は、それに相当する数だけ増加する。株式持分は、通常、承認された条件付き資本による株式の発行を通じて行われる場合を含む、株式報酬の付与及び権利確定の影響を受けることはない。クレディ・スイスが従業員に対する債務を履行するため、市場において株式を購入する場合、購入された自己株式は、購入した分だけ株式数を減少させる。株主持分には、資本剰余金として、株式報酬の決済の際に発生する超過還付額/税額も含まれる。

### 株式交付債務の決済

当グループは、変額報酬の大部分を繰延株式報酬として付与することにより、従業員及び株主の利益を一致させ、監督機関の期待に込んでいる。株主の希薄化を避けるため、当グループは、過去に市場で株式を購入することにより、株式交付債務を補っていた。この慣行は、当グループがバーゼルIII枠組み及びスイスの「大きすぎて潰せない」枠組み並びにこれに基づく規制による規制資本要件の増加に対応することを目指すため、一時的に停止された。その結果、当グループは、2011年度の発行済株式報酬を、主に、条件付き資本からの新株の発行を通じて決済することを開始することを決定した。当グループは、市場から株式を購入するという自らの従前の慣行を、当グループが2013年半ばに予想されている見通しスイス中核資本目標の10%を達成した後に再開する予定である。

### 発行済報奨

当グループの株式報奨は、通常、サービス及び/又は業績状況に応じて、3年間にかけて付与及び決済される。2012年度末現在、当グループは以下の種類の報奨が発行済であった。

- 業績株式報奨：23百万個の報奨が、部門別の業績又は報告されたROEに関連する明確な業績連動クローバック規定の対象である。
- その他の株式報奨：56百万個の株式報奨、当グループの現在の報酬制度に属さない、10万個のスケールド・インセンティブ株式ユニット及び3百万個のインセンティブ株式ユニット並びに対価なしで決済することを予定している5百万個の株式オプションで構成される、過年度に関連するその他の報奨の個数を含んでいる。
- 転換された変動パフォーマンスプラン報奨：31百万個の報奨が現金報奨から株式報奨に転換された。2012年7月、発表された資本強化措置の一環として、当グループは、任意の株式公開買付を開始した。当該公開買付のもとにおいて、一部の従業員は、変動パフォーマンス・プランに基づく繰延報酬報奨としての将来における現金の支払いを、同じく7月に発効されたMACCSにおける転換価格と同一価格の変動パフォーマンス・プラン株式報奨に転換することを選択することができる。変動パフォーマンス・プラン報奨は、2009年及び2010年の業績に関してそれぞれ3年間及び4年間比例して付与された。これらの報奨は、報告されたROE及び部門別の業績基準に関連するものである。

2012年度末現在の発行済株式数は、1,321百万株であった。2013年4月に、当グループは、当グループのMACCSの転換の結果として、200百万株の株式の発行を予定している。また、当グループは、2011年及び2012年に発行したバッファ・キャピタル・ノートに関連する499百万株を含む、発行時に株主を希薄化せずに損失吸収規制資本を増加する偶発転換商品(CoCos)を支えるために利用可能な550百万株を有している。下表において、当グループは、2012年度末現在及び当グループの資本戦略に関連して発行された株式に占める発行済報奨の個数の割合を示している。転換された変動パフォーマンス・プラン株式報奨を除くと、当グループは、発行済株式の6.4%に相当するMACCSの条件に基づく発行の対象となる株式を含む、97百万個の株式報奨を有していた。当グループが、発行される株式総数からCoCosに対して利用可能な株式を検討した場合、発行済株式報奨は、2012年度末現在の発行済株式の4.7%を示す。

## 当グループの資本戦略に関連する発行済株式報奨

2012年度末	発行済報奨 (百万スイス・フ ラン)	MACCSを含む発行 済株式に関連する 発行済報奨 (%) <sup>(1)</sup>	MACCS及びCoCosを 含む発行済株式に 関連する発行済報 奨 (%) <sup>(1)(2)</sup>
<b>当グループの資本戦略に関連する発行済報奨<sup>(3)</sup></b>			
業績株式報奨	23	1.5	1.1
その他の株式報奨 <sup>(4)</sup>	74	4.9	3.6
転換された変動パフォーマンス・プラン報奨 <sup>(5)</sup>	31	2.0	1.5

(注1) 強制及び偶発転換証券は、当グループは、2012年7月に発表された当グループの資本措置の一環として発行された。転換により、200百万株が2013年4月に発行される。

(注2) CoCosについては、550百万株が偶発的に利用可能である。

(注3) 当グループの裁量により現金又は株式により決済可能なプラス・ボンド報奨及び2011年度パートナー・アセット・ファシリティ報奨を含まない。

(注4) 株式報奨、スケールド・インセンティブ株式オプション、インセンティブ株式オプション及び株式オプションを含む。

(注5) 従前の現金報奨は、2012年7月に発表された資本措置の一環として株式報奨に転換された。

## その後の活動及び株式発行

2012年度の業績としては、当グループは、26百万個の新たな業績株式報奨及び2013年初めにおける38百万個の新たな株式報奨を付与した。同期間において、当グループは、5百万個の業績株式報奨、22百万個のその他の株式報奨及び11百万個の転換された変動パフォーマンス・プラン株式報奨で構成される、38百万個の過年度からの繰延報奨を決済した。

当グループの義務を果たすために、当グループは、2013年初めに19百万株、2012年に39百万株及び2011年に22百万株を発行した。当グループは、現在、3百万株の新株を条件付き資本から発行する残存の権限を有している。

当グループの転換された変動パフォーマンス・プラン報奨の債務に関連して、また当グループの条件付き資本から新株を発行する資本効率戦略に合わせて、取締役会は、2013年4月の年次株主総会において、現在利用可能な条件付き資本を30百万株に増加するよう提案する予定である。27百万株の増加は、2012年度末現在の発行済株式の2.1%、あるいはMACCS及びCoCosを含めると1.3%を示している。いかなる追加の新株発行も、年次株主総会の承認が必要であり、これを当グループの資本戦略の下で要求することは当グループが現在意図するところではない。

## 未払繰延報奨の価値の変更

従業員は、付与期間中において、間接的又は直接的な価値の変化により、権利確定期間中に繰延報酬報奨の価値の変動を経験する。間接的な価値の変化は、当グループの株価、基礎的PAF及びPAF2資産の価値の変更又は外国為替レートの変動等の、市場による影響を反映する。直接的な価値の変化は、業績株式報奨におけるマイナスの業績(経営責任者及びMRTC適用される)、変動パフォーマンス・プラン株式報奨のプラス若しくはマイナスの業績又はすべての繰延報奨における一般的なマリウス規定(すべての従業員に適用される)に関連する、クローバック規定によるリスク調整を反映する。特定の報奨の最終価値は、決済時にのみ決定される。

下表は、2012年度開始時点と年度末時点における繰延報酬の公正価値の比較であり、間接的且つ直接的な価値の変更の調整を示している。2012年度において、すべての未払繰延報酬の公正価値の変更は、主に、期間中の当グループの株価の変動、基礎的PAF及びPAF2資産の価値の変更並びに外国為替レートの変動による間接的な調整によるものであった。

### 未払繰延報酬報酬の公正価値

	価値の変更			2012年度
	2011年度	間接	直接	
<b>株式報酬(スイス・フラン)</b>				
2009年度に付与されたインセンティブ株式ユニット	22.1	0.2	0.0	22.3
2009年度に付与されたスケールド・インセンティブ株式ユニット	22.1	0.2	0.0	22.3
2010年度に付与された株式報酬(注1)	22.1	0.2	0.0	22.3
2011年度に付与された株式報酬(注2)	21.9	0.4	0.0	22.3
2011年度に付与された株式報酬	21.9	0.4	0.0	22.3
2012年度に転換された変動パフォーマンス・プラン株式報酬	16.3(注3)	6.0	1.0	23.3
<b>現金報酬(スイス・フラン)</b>				
2008年度パートナー・アセット・ファシリティ報酬(PAF)	1.55	0.25	0.00	1.80
2009年度変動パフォーマンス・プラン現金報酬	1.18	(0.03)	0.04	1.19
2010年度変動パフォーマンス・プラン現金報酬(注3)	1.05	(0.03)	0.04	1.06
2011年度パートナー・アセット・ファシリティ報酬(PAF2)(注4)	0.65	0.25	0.00	0.90
2012年度プラス・ボンド報酬(注5)	-	-	-	1.00

(注1) 2011年1月に付与された2010年度の報酬を示す。

(注2) 2012年1月に付与された2011年度の報酬を示す。

(注3) 2011年度及び2010年度に付与された2010年度及び2009年度の変動パフォーマンス・プラン報酬から2012年8月に転換された変動パフォーマンス・プラン株式報酬の価値を示す。

(注4) 2012年第1四半期に付与された、2011年度パートナー・アセット・ファシリティ報酬の公正価値を示す。

(注5) インベストメント・バンキング部門の一部の従業員に付与され、2012年12月に完全確定したプラス・ボンド報酬の価値を示す。

### 中止された報酬制度

当グループは、近年における当グループの報酬商品の発展により、革新及び対応に係る実績を達成したことを確信している一方で、当グループの複雑な報酬商品により、過度の潜在的レバレッジ及び透明性に対する内部及び外部の利害関係者による懸念をもたらしたことを認識している。かかる問題は、当グループがレバレッジ要素の報酬商品の継続を中止した際及び直近の数年間における当グループの報酬実務を巡り、より包括的な開示を行った際に考慮された。

### 内部監査役及び外部監査役

監査は、当グループにおけるコーポレート・ガバナンスの重要な一部を成している。内部監査役及び外部監査役のいずれも、当グループの業績及び内部統制に関する独立した評価につき、大きな役割を果たしている。

### 内部監査

当グループの内部監査機能は、約250名の専門家で構成されるチームから成り、実質的にすべての当該専門家が監査活動に直接的に関与している。2012年11月付で、マーティン・スクリーベンス氏が、新たな内部監査部門長及び当グループから退職したハインツ・ライブングート氏の後任者として指名された。マーティン・スクリーベンス氏は、監査委員会の委員長に対し、直接報告を行う。

内部監査は、当グループの営業に価値を付加する目的で、独立、且つ客観的な保証及びコンサルティング機能を果たす。系統的で統制のとれたアプローチを取ることで、内部監査チームは、当グループのリスクの管理、統制及びガバナンスの効率性の評価を行い、これらを強化する。

内部監査は、当グループの監査委員会が承認した内部監査規則に沿った定期監査の実施に対して責任を負う。内部監査では、業界の動向、戦略的及び組織的決定、最良の慣行並びに規制等を考慮した上で、当グループの各種事業活動におけるリスク・エクスポージャーについて定期的且つ独立した評価が行われる。かかる評価の結果に基づき、内部監査は詳細な年間監査目標の設定、集中監査の対象の決定及び必要資金の明確化を行い、監査委員会の承認を求める。

最良の慣行を実施する努力の一環として、内部監査はその監査の手法及び手段を同業他社のものと比較している。さらに内部監査は、内部報告書及びその要約を経営陣、取締役会会長及び監査委員会委員長に提出する。内部監査部門長は、少なくとも四半期に一度、及び必要があればそれ以上の頻度で監査委員会に対して報告を行う。内部監査はその運営と外部監査役の活動とを、最大の効果が得られる形で調整する。

## 外部監査役

当グループの法定監査人は、Badenerstrasse 172, 8004 チューリッヒ、スイスのケイ・ピー・エム・ジー・アーゲー(KPMG)である。かかる委任が最初に行われたのは、1989/1990年度であった。当グループの主席エンゲージメント・パートナーは、グローバル・リード・パートナーである(2012年より)アンソニー・アンゼヴィーノ氏、グループ・エンゲージメント・パートナーである(2010年より)サイモン・ライダー氏及び主席銀行監査人(2012年より)のミルコ・リベルト氏である。

また、当グループは、主に同様の資金提供に係る適格資本の増加を考慮した企業評価に関連する、スイス債務法第652条fに基づき提出を求められる増資に関する報告書を発行する目的で、特別監査役としてFabrikstrasse 50, 8031 Zurich, Switzerlandのビー・ディー・オー・アーゲーに対する委任を行っている。

監査委員会は、ケイ・ピー・エム・ジーの業務に対する報酬を監視し、事前承認を行う。

## 外部監査役に対する報酬

	2012年	2011年	変化(%)
外国監査役に対する報酬 (単位:百万スイス・フラン)			
監査業務 <sup>(1)</sup>	39.7	40.3	(1)
監査関連業務 <sup>(2)</sup>	6.5	7.0	(7)
税務業務 <sup>(3)</sup>	5.6	6.9	(19)

- (1) 監査報酬には、当グループの連結財務諸表及び法定財務諸表の統合的監査、期中監査、並びにコンフォート・レター及びコンセント・レターに係る報酬が含まれる。さらに、監査報酬には、当グループ及びその子会社の法定提出書類に関連する、すべての保証業務及び証明業務に係る報酬も含まれる。
- (2) 監査関連業務には、主に(i)当グループの契約上の規定の順守又は契約に基づく計算に関連する報告、(ii)会計に関する助言、(iii)プライベート・エクイティ・ファンド及び従業員給付制度の監査、並びに(iv)規制に関する助言業務が含まれる。
- (3) 税務業務には、(i)当グループ及びその子会社の納税申告書の作成及び/又は検討、(ii)税務監査及び税金に関する申立ての支援、並びに(iii)当グループの事業体の適格仲介人としての地位に関する承認といった、税制の順守及びコンサルティング業務に関する業務が含まれる。

ケイ・ピー・エム・ジーは、監査委員会のすべての会議に出席する。各会議においてケイ・ピー・エム・ジーは、監査及び/又は期中監査の結果について報告を行う。監査委員会は、年間ベースでケイ・ピー・エム・ジーの監査計画を見直し、ケイ・ピー・エム・ジーの業務及びその上級監査役の責任の履行につき評価を行う。さらに、監査委員会は、スイス法に従い、株主の承認を得た上で、取締役会に対して外部取締役の任命又は罷免につき提案を行う。

ケイ・ピー・エム・ジーは、少なくとも1年に1度、その独立性について監査委員会に報告を行う。また、民間監査法人の採用に関する当グループの方針は監査委員会の承認を受けているが、当該方針は、外部監査役の適切な独立性を確保することを目指している。当該方針は、監査に関して外部監査役が当グループ及びその子会社に対して提供する業務の範囲限定し、監査関連サービス、並びに税務サービス及び監査委員会が事前に承認したその他のサービスを含む、一定の許可された監査以外の業務を規定している。その他の業務については、監査委員会が個別に事前承認する。この方針に従い、且つ過年度と同様に、2012年度に提供されたケイ・ピー・エム・ジーによるすべての非監査業務は、事前に承認された。ケイ・ピー・エム・ジーは、監査委員会に対し、ケイ・ピー・エム・ジーが提供する業務及び当該時点までの業務に係る費用に関する報告書を定期的に提出することを求められている。

## 清算

当グループは、スイス法及び当グループの定款に基づき以下に場合において、いかなる時点においても解散することができる。

- 当グループが清算の形で解散する場合は株主総会における投票数の少なくとも4分の3の圧倒的多数による株主決議
- その他の形で解散する場合は株主総会で行使された議決権の少なくとも3分の2の圧倒的多数、及び株主総会で行使された議決権に係る株式の額面価格の絶対多数による株主決議

当グループが倒産した場合、裁判所の命令による解散の可能性もある。スイス法に基づき、清算の際に生じた余剰金は、(すべての債権者による請求の処理が終了した後で)保有する株式の払込済額面価額に応じて株主に分配される。

## (2) 【監査報酬の内容等】

【外国監査公認会計士等に対する報酬の内容】

上記「(1)コーポレート・ガバナンスの状況」の「外部監査役」を参照のこと。

【その他重要な報酬の内容】

上記「(1)コーポレート・ガバナンスの状況」の「外部監査役」を参照のこと。

【外国監査公認会計士等の提出会社に対する非監査業務の内容】

上記「(1)コーポレート・ガバナンスの状況」の「外部監査役」を参照のこと。

【監査報酬の決定方針】

上記「(1)コーポレート・ガバナンスの状況」の「監査委員会」及び「外部監査役」を参照のこと。

## 第6【経理の状況】

クレディ・スイス・エイ・ジーは、本国において年次報告書により財務書類を開示している。本項記載のクレディ・スイス・エイ・ジーの財務書類は、2012年度、2011年度及び2010年度の年次報告書に含まれている、英文の財務書類を翻訳したものである。クレディ・スイス・エイ・ジーの連結財務書類は米国において一般に公正妥当と認められている会計基準（US GAAP）に準拠して作成されており、クレディ・スイス・エイ・ジーの個別財務諸表は銀行及び貯蓄銀行に関するスイス連邦法、これら連邦法の施行令及び金融市場監督当局通達2008/2号「会計処理 - 銀行」に準拠して作成されている。当該連結財務書類及び個別財務書類は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）第129条第1項の規定の適用を受けている。

本項記載のクレディ・スイス・エイ・ジーの財務書類の一部の注記は、親会社であるクレディ・スイス・グループAG（「当グループ」）の財務書類に対する注記を参照している。当グループは、2012年度、2011年度、及び2010年度の財務書類の原文及び和訳を、2013年6月10日付、2012年5月31日付、及び2011年6月10日付でEDINETを通じてそれぞれ開示しており、クレディ・スイス・エイ・ジーの財務書類の注記において参照している当グループの財務書類に対する注記は、当該開示書類に含まれている。

原文（英文）財務書類は、外国監査法人等であるケーピーエムジーアー・ゲーから、「金融商品取引法」第193条の2第1項第1号に規定されている監査証明に相当すると認められる証明を受けている。

本書記載の日本語の財務書類は、上記原文（英文）財務書類を翻訳したものである。日本語の財務書類における主要な計数についてのスイス・フランから日本円への換算は、財務諸表等規則第132条の規定に基づき、2013年12月11日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行公表の対顧客電信直物売買相場の仲値、1スイス・フラン = 115.94円で換算したものである。当該換算は、その金額が当該為替相場又は他の為替相場での円貨額を表したり、あるいは円に換算されたものであったり、円に換算され得たものであるというように解釈すべきものではない。

上記の主要な計数の円換算額及び本項第4の「会計原則及び会計慣行の主要な相違」に関する記載は原文（英文）財務書類には含まれておらず、したがって上記監査の対象に含まれていない。

本書には、2013年6月30日に終了した6ヶ月間に係るクレディ・スイス・エイ・ジーの中間連結財務書類の日本語訳も記載されている。原文の中間連結財務書類はUS GAAPに準拠して作成されている。中間連結財務書類は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号、以下「中間財務諸表等規則」という。）第76条第1項の規定の適用を受けている。中間連結財務書類については、独立会計監査人による監査を受けていない。



1【財務書類】

2012年12月31日終了事業年度財務書類

A 連結財務書類

(1) 連結損益計算書

		12月31日に終了した事業年度					
		2012年		2011年		2010年	
参照注記		(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
	利息および配当金収益	21,559	2,499,550	22,437	2,601,346	24,985	2,896,761
	支払利息	(14,742)	(1,709,187)	(16,423)	(1,904,083)	(18,795)	(2,179,092)
	純利息収益	6,817	790,363	6,014	697,263	6,190	717,669
	手数料収益	12,898	1,495,394	12,674	1,469,424	13,819	1,602,175
	トレーディング収益	1,328	153,968	4,740	549,556	9,214	1,068,271
	その他の収益	2,490	288,691	1,759	203,938	1,310	151,881
	<b>純収益</b>	<b>23,533</b>	<b>2,728,416</b>	<b>25,187</b>	<b>2,920,181</b>	<b>30,533</b>	<b>3,539,996</b>
	<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>88</b>	<b>10,203</b>	<b>123</b>	<b>14,261</b>	<b>(121)</b>	<b>(14,029)</b>
	報酬費用	12,446	1,442,989	13,188	1,529,017	14,701	1,704,434
	一般管理費	7,268	842,652	7,407	858,768	7,296	845,898
	支払手数料	1,758	203,823	1,968	228,170	2,121	245,909
	その他営業費用合計	9,026	1,046,474	9,375	1,086,938	9,417	1,091,807
	<b>営業費用合計</b>	<b>21,472</b>	<b>2,489,464</b>	<b>22,563</b>	<b>2,615,954</b>	<b>24,118</b>	<b>2,796,241</b>
	<b>継続事業からの法人税等控除前利益</b>	<b>1,973</b>	<b>228,750</b>	<b>2,501</b>	<b>289,966</b>	<b>6,536</b>	<b>757,784</b>
	法人税等	478	55,419	459	53,216	1,307	151,534
	<b>継続事業からの利益</b>	<b>1,495</b>	<b>173,330</b>	<b>2,042</b>	<b>236,749</b>	<b>5,229</b>	<b>606,250</b>
	廃止事業からの利益 / (損失) (税引後)	0	0	0	0	(19)	(2,203)
	<b>当期純利益</b>	<b>1,495</b>	<b>173,330</b>	<b>2,042</b>	<b>236,749</b>	<b>5,210</b>	<b>604,047</b>
	非支配持分に帰属する当期純利益 / (損失)	(600)	(69,564)	901	104,462	802	92,984
	<b>株主に帰属する当期純利益</b>	<b>2,095</b>	<b>242,894</b>	<b>1,141</b>	<b>132,288</b>	<b>4,408</b>	<b>511,064</b>
	うち継続事業から生じたもの	2,095	242,894	1,141	132,288	4,427	513,266
	うち廃止事業から生じたもの	0	0	0	0	(19)	(2,203)

## (2) 連結包括利益計算書

12月31日に終了した事業年度

	2012年		2011年		2010年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
当期純利益	1,495	173,330	2,042	236,749	5,210	604,047
キャッシュ・フロー・ヘッジに係る利益 / (損失)	7	812	(32)	(3,710)	22	2,551
外貨換算調整	(1,233)	(142,954)	(293)	(33,970)	(3,607)	(418,196)
有価証券に係る未実現利益 / (損失)	(43)	(4,985)	(3)	(348)	13	1,507
保険数理利益 / (損失)	58	6,725	142	16,463	(111)	(12,869)
過去勤務費用、純額	(1)	(116)	(1)	(116)	(1)	(116)
その他包括利益 / (損失) (税引後)	(1,212)	(140,519)	(187)	(21,681)	(3,684)	(427,123)
<b>包括利益</b>	<b>283</b>	<b>32,811</b>	<b>1,855</b>	<b>215,069</b>	<b>1,526</b>	<b>176,924</b>
<b>非支配持分に帰属する包括利益 / (損失)</b>	<b>(811)</b>	<b>(94,027)</b>	<b>940</b>	<b>108,984</b>	<b>(432)</b>	<b>(50,086)</b>
<b>株主に帰属する包括利益</b>	<b>1,094</b>	<b>126,838</b>	<b>915</b>	<b>106,085</b>	<b>1,958</b>	<b>227,011</b>

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## (3) 連結貸借対照表

12月31日現在

	参照注記	2012年		2011年	
		(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>資産</b>					
現金および銀行預け金		61,376	7,115,933	111,224	12,895,311
うち公正価値報告分		569	65,970	-	-
うち連結VIEからの報告分		1,750	202,895	1,396	161,852
利付銀行預け金		3,719	431,181	4,193	486,136
うち公正価値報告分		627	72,694	405	46,956
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券	13	183,446	21,268,729	236,935	27,470,244
うち公正価値報告分		113,664	13,178,204	158,673	18,396,548
うち連結VIEからの報告分		117	13,565	19	2,203
担保受入有価証券、公正価値		30,045	3,483,417	30,191	3,500,345
うち債権者に対する差入れ分		17,767	2,059,906	20,447	2,370,625
トレーディング資産、公正価値	14	256,602	29,750,436	279,748	32,433,983
うち債権者に対する差入れ分		70,948	8,225,711	73,749	8,550,459
うち連結VIEからの報告分		4,697	544,570	6,399	741,900
投資有価証券	15	1,939	224,808	3,652	423,413
うち公正価値報告分		1,939	224,808	3,650	423,181
うち連結VIEからの報告分		23	2,667	41	4,754
その他の投資	16	11,816	1,369,947	12,915	1,497,365
うち公正価値報告分		8,892	1,030,938	9,552	1,107,459
うち連結VIEからの報告分		2,289	265,387	2,346	271,995
貸付金、純額	17	227,498	26,376,118	219,434	25,441,178
うち公正価値報告分		20,000	2,318,800	20,693	2,399,146
うち債権者に対する差入れ分		535	62,028	471	54,608
うち連結VIEからの報告分		6,053	701,785	5,940	688,684
貸倒引当金		(721)	(83,593)	(722)	(83,709)
建物および設備	18	5,416	627,931	6,990	810,421
うち連結VIEからの報告分		546	63,303	609	70,607
のれん	19	7,510	870,709	7,700	892,738
その他の無形資産	20	243	28,173	280	32,463
うち公正価値報告分		43	4,985	70	8,116
未収仲介料		45,768	5,306,342	43,445	5,037,013
その他資産	21	72,782	8,438,345	78,080	9,052,595
うち公正価値報告分		37,259	4,319,808	35,666	4,135,116
うち債権者に対する差入れ分		1,495	173,330	2,255	261,445
うち連結VIEからの報告分		14,508	1,682,058	13,001	1,507,336
<b>資産合計</b>		<b>908,160</b>	<b>105,292,070</b>	<b>1,034,787</b>	<b>119,973,205</b>

12月31日現在

	参照注記	2012年		2011年	
		(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)

負債および持分					
銀行に対する債務	22	30,574	3,544,750	40,077	4,646,527
うち公正価値報告分		3,431	397,790	2,737	317,328
顧客の預金	22	297,690	34,514,179	304,130	35,260,832
うち公正価値報告分		4,626	536,338	4,583	531,353
うち連結VIEからの報告分		247	28,637	221	25,623
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券	13	132,721	15,387,673	176,559	20,470,250
うち公正価値報告分		108,784	12,612,417	136,483	15,823,839
担保受入有価証券返済義務、公正価値		30,045	3,483,417	30,191	3,500,345
トレーディング負債、公正価値	14	91,091	10,561,091	127,809	14,818,175
うち連結VIEからの報告分		125	14,493	1,286	149,099
短期借入金		14,838	1,720,318	26,116	3,027,889
うち公正価値報告分		4,513	523,237	3,547	411,239
うち連結VIEからの報告分		5,779	670,017	6,141	711,988
長期債務	23	146,997	17,042,832	161,353	18,707,267
うち公正価値報告分		64,774	7,509,898	68,036	7,888,094
うち連結VIEからの報告分		14,532	1,684,840	14,858	1722,637
未払仲介料		64,676	7,498,535	68,034	7,887,862
その他負債	21	57,367	6,651,130	62,167	7,207,642
うち公正価値報告分		26,799	3,107,076	30,942	3,587,415
うち連結VIEからの報告分		1,164	134,954	745	86,375
<b>負債合計</b>		<b>865,999</b>	<b>100,403,924</b>	<b>996,436</b>	<b>115,526,790</b>
普通株式 / 参加証書		4,400	510,136	4,400	510,136
払込剰余金		28,686	3,325,855	24,134	2,798,096
利益剰余金		13,637	1,581,074	11,824	1,370,875
その他包括利益 / (損失) 累計額	24	(11,956)	(1,386,179)	(10,955)	(1,270,123)
<b>株主持分合計</b>		<b>34,767</b>	<b>4,030,886</b>	<b>29,403</b>	<b>3,408,984</b>
非支配持分		7,394	857,260	8,948	1,037,431
<b>持分合計</b>		<b>42,161</b>	<b>4,888,146</b>	<b>38,351</b>	<b>4,446,415</b>
<b>負債および持分合計</b>		<b>908,160</b>	<b>105,292,070</b>	<b>1,034,787</b>	<b>119,973,205</b>

12月31日現在

株式に関する追加情報	2012年		2011年	
	額面		額面	
額面	100.00 スイス・フラン	11,594円	100.00 スイス・フラン	11,594円
発行済株式	43,996,652株		43,996,652株	
発行済流通株式 <sup>1</sup>	43,996,652株		43,996,652株	

<sup>1</sup> 当行の株式資本合計は全額払込済であり、1株あたり額面100スイス・フランの登録株43,996,652株で構成されている。1株につき1個の議決権がある。発行済で流通している自社株式に対する当行のワラントはない。

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

[次へ](#)

## (4) 連結株主持分変動計算書

	株主に帰属							
	普通株式/参加証書	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価 <sup>1</sup>	その他 包括利益 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)
<b>2012年</b>								
<b>期首残高</b>	<b>4,400</b>	<b>24,134</b>	<b>11,824</b>	<b>0</b>	<b>(10,955)</b>	<b>29,403</b>	<b>8,948</b>	<b>38,351</b>
支配の変更を伴う非支配持分からの子会社株式の購入	-	252	-	-	-	252	(90)	162
支配の変更を伴わない非支配持分からの子会社株式の購入 <sup>2,3</sup>	-	-	-	-	-	-	(875)	(875)
支配の変更を伴わない非支配持分への子会社株式の売却 <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-	240	240
当期純利益/(損失)	-	-	2,095	-	-	2,095	(589) <sup>4</sup>	1,506
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	(1,001)	(1,001)	(211)	(1,212)
株式報酬(税引後)	-	889 <sup>5</sup>	-	-	-	889	-	889
株式報酬における配当金(税引後)	-	(50)	-	-	-	(50)	-	(50)
配当支払	-	-	(267)	-	-	(267)	(54)	(321)
償還可能な非支配持分の変動	-	(7) <sup>6</sup>	-	-	-	(7)	-	(7)
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	25	25
その他	-	3,468 <sup>7</sup>	(15)	-	-	3,453	-	3,453
<b>期末残高</b>	<b>4,400</b>	<b>28,686</b>	<b>13,637</b>	<b>0</b>	<b>(11,956)</b>	<b>34,767</b>	<b>7,394</b>	<b>42,161</b>

<sup>1</sup> 自己株式として表示されているクレディ・スイス・グループ株式を反映している。これらの株式は株式報奨債務を経済的にヘッジするために保有されている。

<sup>2</sup> ファンドの所有者への分配は、出資元本の返済および関連する配当金の支払を含む。

<sup>3</sup> ファンドの活動に関連する支配の変更を伴う取引および伴わない取引はすべて、「支配の変更を伴わないもの」として表示される。

<sup>4</sup> 非支配持分に帰属する当期純利益/(損失)は、償還可能な非支配持分による11百万スイス・フランを除く。

<sup>5</sup> 付与された株式の公正価値が報酬費用認識額を超過したことによる税金上の便益(純額)30百万スイス・フランを含む。

<sup>6</sup> クレディ・スイス・ヘッジング・グリフォ・インベストメントス S.A. に対する償還可能な非支配持分の償還価額の未払部分を示す。詳細については、注記30「保証および契約債務」を参照のこと。

<sup>7</sup> 2012年7月に当行グループによる強制および偶発転換証券発行後のクレディ・スイス・グループAGからクレディ・スイスAGへの資本拠出を示している。

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## 株主に帰属

	普通株式 / 参加証書	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価	その他 包括利益 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)
<b>2012年</b>								
<b>期首残高</b>	<b>510,136</b>	<b>2,798,096</b>	<b>1,370,875</b>	<b>0</b>	<b>(1,270,123)</b>	<b>3,408,984</b>	<b>1,037,431</b>	<b>4,446,415</b>
支配の変更を伴う非支配持分からの子会社株式の購入	-	29,217	-	-	-	29,217	(10,435)	18,782
支配の変更を伴わない非支配持分からの子会社株式の購入 <sup>2,3</sup>	-	-	-	-	-	-	(101,448)	(101,448)
支配の変更を伴わない非支配持分への子会社株式の売却 <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-	27,826	27,826
当期純利益 / (損失)	-	-	242,894	-	-	242,894	(68,289) <sup>4</sup>	174,606
その他包括利益 / (損失) 合計 (税引後)	-	-	-	-	(116,056)	(116,056)	(24,463)	(140,519)
株式報酬 (税引後)	-	103,071 <sup>5</sup>	-	-	-	103,071	-	103,071
株式報酬における配当金 (税引後)	-	(5,797)	-	-	-	(5,797)	-	(5,797)
配当支払	-	-	(30,956)	-	-	(30,956)	(6,261)	(37,217)
償還可能な非支配持分の変動	-	(812) <sup>6</sup>	-	-	-	(812)	-	(812)
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	2,899	2,899
その他	-	402,080 <sup>7</sup>	(1,739)	-	-	400,341	-	400,341
<b>期末残高</b>	<b>510,136</b>	<b>3,325,855</b>	<b>1,581,074</b>	<b>0</b>	<b>(1,386,179)</b>	<b>4,030,886</b>	<b>857,260</b>	<b>4,888,146</b>

<sup>1</sup> 自己株式として表示されているクレディ・スイス・グループ株式を反映している。これらの株式は株式報奨債務を経済的にヘッジするために保有されている。

<sup>2</sup> ファンドの所有者への分配は、出資元本の返済および関連する配当金の支払を含む。

<sup>3</sup> ファンドの活動に関連する支配の変更を伴う取引および伴わない取引はすべて、「支配の変更を伴わないもの」として表示される。

<sup>4</sup> 非支配持分に帰属する当期純利益 / (損失) は、償還可能な非支配持分による11百万スイス・フランを除く。

<sup>5</sup> 付与された株式の公正価値が報酬費用認識額を超過したことによる税金上の便益 (純額) 30百万スイス・フランを含む。

<sup>6</sup> クレディ・スイス・ヘッジング・グリフォ・インベストメントス S.A. に対する償還可能な非支配持分の償還価額の未払部分を示す。詳細については、注記30「保証および契約債務」を参照のこと。

<sup>7</sup> 2012年7月に当行グループによる強制および偶発転換証券発行後のクレディ・スイス・グループAGからクレディ・スイスAGへの資本拠出を示している。

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## 株主に帰属

	普通株式/参加証書	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価	その他 包括利益 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
2011年	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)
<b>期首残高</b>	<b>4,400</b>	<b>24,993</b>	<b>11,105</b>	<b>0</b>	<b>(10,729)</b>	<b>29,769</b>	<b>11,381</b>	<b>41,150</b>
支配の変更を伴う非支配持分からの子会社株式の購入	-	(5)	-	-	-	(5)	4	(1)
支配の変更を伴わない非支配持分からの子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(3,369)	(3,369)
支配の変更を伴わない非支配持分への子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	544	544
当期純利益/(損失)	-	-	1,141	-	-	1,141	852	1,993
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	(226)	(226)	39	(187)
普通株式の発行	-	(2)	-	-	-	(2)	-	(2)
自己株式の売却	-	3	-	612	-	615	-	615
自己株式の買戻し	-	-	-	(612)	-	(612)	-	(612)
株式報酬(税引後)	-	(145)	-	-	-	(145)	(2)	(147)
株式報酬における配当金(税引後)	-	(85)	-	-	-	(85)	-	(85)
配当支払	-	-	(422)	-	-	(422)	(59)	(481)
償還可能な非支配持分の変動	-	(625)	-	-	-	(625)	(140)	(765)
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	(302)	(302)
<b>期末残高</b>	<b>4,400</b>	<b>24,134</b>	<b>11,824</b>	<b>0</b>	<b>(10,955)</b>	<b>29,403</b>	<b>8,948</b>	<b>38,351</b>

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## 株主に帰属

	普通株式 / 参加証書	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価	その他 包括利益 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
2011年	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)
<b>期首残高</b>	<b>510,136</b>	<b>2,897,688</b>	<b>1,287,514</b>	<b>0</b>	<b>(1,243,920)</b>	<b>3,451,418</b>	<b>1,319,513</b>	<b>4,770,931</b>
支配の変更を伴う非支配持分からの子会社株式の購入	-	(580)	-	-	-	(580)	464	(116)
支配の変更を伴わない非支配持分からの子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(390,602)	(390,602)
支配の変更を伴わない非支配持分への子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	63,071	63,071
当期純利益 / (損失)	-	-	132,288	-	-	132,288	98,781	231,068
その他包括利益 / (損失) 合計 (税引後)	-	-	-	-	(26,202)	(26,202)	4,522	(21,681)
普通株式の発行	-	(232)	-	-	-	(232)	-	(232)
自己株式の売却	-	348	-	70,955	-	71,303	-	71,303
自己株式の買戻し	-	-	-	(70,955)	-	(70,955)	-	(70,955)
株式報酬 (税引後)	-	(16,811)	-	-	-	(16,811)	(232)	(17,043)
株式報酬における配当金 (税引後)	-	(9,855)	-	-	-	(9,855)	-	(9,855)
配当支払	-	-	(48,927)	-	-	(48,927)	(6,840)	(55,767)
償還可能な非支配持分の変動	-	(72,463)	-	-	-	(72,463)	(16,232)	(88,694)
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	(35,014)	(35,014)
<b>期末残高</b>	<b>510,136</b>	<b>2,798,096</b>	<b>1,370,875</b>	<b>0</b>	<b>(1,270,123)</b>	<b>3,408,984</b>	<b>1,037,431</b>	<b>4,446,415</b>

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。



## 株主に帰属

	普通株式/ 参加証書	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価	その他 包括利益 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
2010年	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)
<b>期首残高</b>	<b>4,400</b>	<b>25,268</b>	<b>12,527</b>	<b>(487)</b>	<b>(8,414)</b>	<b>33,294</b>	<b>14,523</b>	<b>47,817</b>
支配の変更を伴う非支配持分からの子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(9)	(9)
支配の変更を伴わない非支配持分からの子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(2,207)	(2,207)
支配の変更を伴わない非支配持分への子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	471	471
当期純利益/(損失)	-	-	4,408	-	-	4,408	802	5,210
会計方針変更による累積影響額(税引後)	-	-	(2,384)	-	135	(2,249)	-	(2,249)
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	(2,450)	(2,450)	(1,234)	(3,684)
普通株式/ノートの発行	-	1,567	-	-	-	1,567	-	1,567
自己株式の売却	-	(28)	-	2,110	-	2,082	-	2,082
自己株式の買戻し	-	-	-	(1,623)	-	(1,623)	-	(1,623)
株式報酬(税引後)	-	(1,727)	-	-	-	(1,727)	10	(1,717)
株式報酬における配当金(税引後)	-	(87)	-	-	-	(87)	-	(87)
配当支払	-	-	(3,446)	-	-	(3,446)	(143)	(3,589)
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	(911)	(911)
その他	-	-	-	-	-	-	79	79
<b>期末残高</b>	<b>4,400</b>	<b>24,993</b>	<b>11,105</b>	<b>0</b>	<b>(10,729)</b>	<b>29,769</b>	<b>11,381</b>	<b>41,150</b>

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## 株主に帰属

	普通株式/ 参加証書	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価	その他 包括利益 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
2010年	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)
<b>期首残高</b>	<b>510,136</b>	<b>2,929,572</b>	<b>1,452,380</b>	<b>(56,463)</b>	<b>(975,519)</b>	<b>3,860,106</b>	<b>1,683,797</b>	<b>5,543,903</b>
支配の変更を伴う非支配持分からの子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(1,043)	(1,043)
支配の変更を伴わない非支配持分からの子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(255,880)	(255,880)
支配の変更を伴わない非支配持分への子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	54,608	54,608
当期純利益/(損失)	-	-	511,064	-	-	511,064	92,984	604,047
会計方針変更による累積影響額(税引後)	-	-	(276,401)	-	15,652	(260,749)	-	(260,749)
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	(284,053)	(284,053)	(143,070)	(427,123)
普通株式/ノートの発行	-	181,678	-	-	-	181,678	-	181,678
自己株式の売却	-	(3,246)	-	244,633	-	241,387	-	241,387
自己株式の買戻し	-	-	-	(188,171)	-	(188,171)	-	(188,171)
株式報酬(税引後)	-	(200,228)	-	-	-	(200,228)	1,159	(199,069)
株式報酬における配当金(税引後)	-	(10,087)	-	-	-	(10,087)	-	(10,087)
配当支払	-	-	(399,529)	-	-	(399,529)	(16,579)	(416,109)
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	(105,621)	(105,621)
その他	-	-	-	-	-	-	9,159	9,159
<b>期末残高</b>	<b>510,136</b>	<b>2,897,688</b>	<b>1,287,514</b>	<b>0</b>	<b>(1,243,920)</b>	<b>3,451,418</b>	<b>1,319,513</b>	<b>4,770,931</b>

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## (5) 連結キャッシュ・フロー計算書

12月31日に終了した事業年度

	2012年		2011年		2010年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>継続事業の営業活動</b>						
当期純利益	1,495	173,330	2,042	236,749	5,210	604,047
廃止事業からの(利益)/損失(税引後)	0	0	0	0	19	2,203
<b>継続事業からの利益</b>	<b>1,495</b>	<b>173,330</b>	<b>2,042</b>	<b>236,749</b>	<b>5,229</b>	<b>606,250</b>
当期純利益/(損失)を継続事業の営業活動から生じた/(に使用した)正味資金に調整するための修正						
減損費用、減価償却費および償却費	1,264	146,548	1,181	136,925	1,152	133,563
貸倒引当金繰入額	88	10,203	123	14,261	(121)	(14,029)
繰延税金繰入/(戻入)	(151)	(17,507)	65	7,536	1,045	121,157
持分法適用投資からの利益/(損失)持分	35	4,058	(41)	(4,754)	(101)	(11,710)
トレーディング資産および負債、純額	(14,033)	(1,626,986)	38,728	4,490,124	(12,734)	(1,476,380)
その他資産の(増加)/減少	(1,120)	(129,853)	(7,719)	(894,941)	4,257	493,557
その他負債の増加/(減少)	(4,211)	(488,223)	5,647	654,713	4,432	513,846
その他、純額	4,644	538,425	(2,923)	(338,893)	3,758	435,703
修正合計	(13,484)	(1,563,335)	35,061	4,064,972	1,688	195,707
<b>継続事業の営業活動から生じた/(に使用した)正味資金</b>	<b>(11,989)</b>	<b>(1,390,005)</b>	<b>37,103</b>	<b>4,301,722</b>	<b>6,917</b>	<b>801,957</b>
<b>継続事業の投資活動</b>						
利付銀行預け金の(増加)/減少	315	36,521	(1,020)	(118,259)	(1,760)	(204,054)
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券の(増加)/減少	46,933	5,441,412	(14,681)	(1,702,115)	(27,541)	(3,193,104)
投資有価証券の購入	(276)	(31,999)	(1,232)	(142,838)	(2,580)	(299,125)
投資有価証券の売却収入	936	108,520	2,118	245,561	988	114,549
投資有価証券の満期償還	1,442	167,185	2,294	265,966	3,555	412,167
子会社への投資およびその他の投資	(1,947)	(225,735)	(1,410)	(163,475)	(1,366)	(158,374)
その他の投資の売却収入	2,918	338,313	6,324	733,205	2,155	249,851
貸付金の(増加)/減少	(10,114)	(1,172,617)	(14,818)	(1,717,999)	6,124	710,017
貸付金の売却収入	1,090	126,375	689	79,883	817	94,723
建物および設備ならびにその他の無形資産への資本的支出	(1,227)	(142,258)	(1,727)	(200,228)	(1,680)	(194,779)
建物および設備ならびにその他の無形資産の売却収入	26	3,014	11	1,275	17	1,971
その他、純額	3,676	426,195	189	21,913	214	24,811
<b>継続事業の投資活動から生じた/(に使用した)正味資金</b>	<b>43,772</b>	<b>5,074,926</b>	<b>(23,263)</b>	<b>(2,697,112)</b>	<b>(21,057)</b>	<b>(2,441,349)</b>

12月31日に終了した事業年度

	2012年		2011年		2010年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>継続事業の財務活動</b>						
銀行に対する債務および顧客の預金の増加 / (減少)	(14,942)	(1,732,375)	27,624	3,202,727	27,463	3,184,060
短期借入金の増加 / (減少)	(11,643)	(1,349,889)	4,098	475,122	10,934	1,267,688
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券の増加 / (減少)	(39,958)	(4,632,731)	7,182	832,681	(7,097)	(822,826)
長期債務の発行	37,217	4,314,939	33,650	3,901,381	56,231	6,519,422
長期債務の返済	(54,465)	(6,314,672)	(36,591)	(4,242,361)	(49,351)	(5,721,755)
普通株式の発行	0	0	(2)	(232)	1,567	181,678
自己株式の売却	0	0	615	71,303	2,082	241,387
自己株式の買戻し	0	0	(612)	(70,955)	(1,623)	(188,171)
配当金支払 / 資本の払戻し	(321)	(37,217)	(481)	(55,767)	(3,589)	(416,109)
株式報酬に関する税務上の便益超過分	42	4,869	0	0	608	70,492
その他、純額	3,603	417,732	(2,779)	(322,197)	(3,344)	(387,703)
<b>継続事業の財務活動から生じた / (に使用した) 正味資金</b>	<b>(80,467)</b>	<b>(9,329,344)</b>	<b>32,704</b>	<b>3,791,702</b>	<b>33,881</b>	<b>3,928,163</b>
<b>為替相場の変動による現金および銀行預け金への影響</b>						
<b>為替相場の変動による現金および銀行預け金への影響</b>	<b>(1,164)</b>	<b>(134,954)</b>	<b>(692)</b>	<b>(80,230)</b>	<b>(6,463)</b>	<b>(749,320)</b>
<b>廃止事業から生じた / (に使用した) 正味資金</b>						
<b>廃止事業の営業活動から生じた / (に使用した) 正味資金</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>2,899</b>	<b>(42)</b>	<b>(4,869)</b>
<b>現金および銀行預け金の純増加 / (減少)</b>						
<b>現金および銀行預け金の純増加 / (減少)</b>	<b>(49,848)</b>	<b>(5,779,377)</b>	<b>45,877</b>	<b>5,318,979</b>	<b>13,236</b>	<b>1,534,582</b>
期首現金および銀行預け金	111,224	12,895,311	65,347	7,576,331	52,111	6,041,749
期末現金および銀行預け金	<b>61,376</b>	<b>7,115,933</b>	<b>111,224</b>	<b>12,895,311</b>	<b>65,347</b>	<b>7,576,331</b>

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## キャッシュ・フローに関する補足情報

12月31日に終了した事業年度

	2012年		2011年		2010年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>法人税および利息に関する現金支払</b>						
法人税	962	111,534	1,038	120,346	970	112,462
利息	14,889	1,726,231	17,119	1,984,777	18,839	2,184,194
<b>事業買収における取得資産および引受負債</b>						
取得資産の公正価値	2,418	280,343	0	0	0	0
引受負債の公正価値	2,418	280,343	0	0	0	0

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

[次へ](#)

## (6) 連結財務書類注記

### 1 重要な会計方針の要約

クレディ・スイス・グループAG(以下、「グループ」という。)のスイス銀行子会社であるクレディ・スイスAG(以下、「当行」という。)の添付の連結財務書類は、米国で一般に公正妥当と認められる会計原則(以下、「US GAAP」という。)に準拠して作成されており、スイス・フラン(CHF)で表示されている。当行の事業年度は12月31日に終了する。過年度の連結財務書類は2012年4月2日のクラリデン・ロイの統合を反映するために修正再表示されている。加えて、過年度の連結財務書類は、当事業年度の表示に一致させるため、一部組替えられているが、当期純利益(損失)または株主持分合計に影響はない。

連結財務書類の作成にあたり、経営陣は特定の金融資産・負債の公正価値による測定、貸倒引当金、変動持分事業体(以下、「VIE」という。)の評価、貸付金以外の資産の減損、繰延税金資産の認識、税務上の不確実性、年金債務および様々な偶発債務などの見積りおよび仮定を行うことを要求されている。これらの見積りおよび仮定は連結貸借対照表日における資産・負債の報告数値や偶発資産・負債の開示および報告期間の収益・費用の報告数値に影響を及ぼす。経営陣は継続的に見積りおよび仮定に関する評価を行っているものの、実際の結果は経営陣の見積りと大幅に異なる可能性がある。これらの見積りに適用された判断に関するリスクおよび複雑性は、市場の状況により増加する可能性もある。

重要な会計方針の要約については以下の会計方針を除き、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

### 年金およびその他の退職給付

クレディ・スイスは当行のスイス在住の適格従業員を対象としたスイスにおけるグループ確定給付型退職制度のスポンサーとなっている。当行はまた、スイスおよびその他の世界中の国において単一雇用主の確定給付型年金制度および確定拠出型制度を有している。

当行のグループ確定給付型年金制度への参加について当行の連結貸借対照表における退職給付債務の認識はなく、確定拠出型会計が適用されているが、これは当行がグループ制度のスポンサー企業ではないためである。

単一雇用主の確定給付制度について、当行は、確定給付およびその他の退職後給付制度に関連する予測給付債務(以下、「PBO」という。)ならびに当期勤務費用および過去勤務費用または利益の現在価値を決定するため、予測単位積増保険数理法を使用している。数理評価を行う測定日は12月31日である。

保険数理評価の実施にあたり、特定の重要な仮定が用いられている。支払われる給付金の金額および時期を決める将来の事象に関してこれらの仮定が必要であり、当行の経営陣は重要な判断および見積りを要求される。例えば、割引率、年金資産の期待収益率および昇給に関する仮定が必要である。

仮定割引率は、年金給付が効率的に決済できる率を反映している。これらの率は、現在入手可能な優良社債の利回りを基準に決定され、年金給付の支払までの期間において適用可能であると予測される。優良社債の十分な市場が存在しない国々においては、国債を基準とした見積りを行い、社債に係る追加リスクを反映するためのリスク・プレミアム調整を行う。

年金資産の長期的期待収益率は、資産配分、過去の収益率、類似する年金制度資産に対するインデックス指数、将来収益率の長期的予測および投資戦略を考慮して、制度ごとに決定される。

医療費趨勢率は外部データおよび当行の医療費実績の見直しにより決定される。昇給は、外部データおよび内部予測の検討により決定される。

当行の確定給付退職後制度および年金制度の積立状況は連結貸借対照表に認識されている。

PBOまたは年金資産の市場価値のいずれか大きい方の10%を超える保険数理損益、未認識の過去勤務費用または利益は、給付を受け取ると予想される在職従業員の平均残存勤務期間にわたり定額法で償却され、純期間年金費用およびその他の退職後給付費用として計上される。

当行は従業員による役務の提供に伴い、確定拠出型制度に対する年金費用を計上しているが、原則的にはその時点で制度への現金拠出も行っている。

**自己株式、自社債券およびグループ株式を基礎とする金融商品**

当行の株式はすべてクレディ・スイス・グループAGに所有されておりトレーディング対象外である。当行は、グループの通常のトレーディングおよび値付業務活動の範囲において、クレディ・スイス・グループAG株式(以下「グループ株式」という。)、自社債券およびグループ株式を基礎とする金融商品を売買することがある。加えて、当行は、従業員株式報酬制度より生じる契約債務を経済的にヘッジするためにグループ株式を保有することもある。グループ株式は、これらの株式が株式報酬債務を経済的にヘッジするための保有でない限りトレーディング資産として報告される。ヘッジ手段であるグループ株式は、自己株式として計上され、株主持分合計から控除される。グループ株式を基礎とする金融商品は、資産または負債として公正価値で計上される。グループ株式について受領した配当金およびグループ株式に係る未実現および実現損益は当該株式の分類(トレーディング株式または自己株式)に従って計上される。当行が発行した社債の購入は債務の消滅として計上される。

**2 最近公表された会計基準**

最近適用された会計基準および今後適用される基準については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記2「最近適用された会計基準」を参照のこと。

当行とグループの財政状態、経営成績もしくはキャッシュ・フローへの影響、または予測される影響は同一である。

**3 事業展開および後発事象**

詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記3「事業展開および後発事象」を参照のこと。ノイヤ・アールガウアー・バンク・アーゲーおよび強制偶発転換証券による資本強化は当行には関連しない。

**4 廃止事業**

詳細については クレディ・スイス・グループの連結財務書類の注記4「廃止事業」を参照のこと。

**5 セグメント情報**

報告セグメントの表示目的で、当行は同じ親会社に完全所有され、当行の事業セグメントと共に管理されている関連会社勘定を含めている。これらの関連会社には特定の銀行および信託関連会社が含まれており、主にプライベート・バンキングおよびウェルス・マネジメントが管理している。2012年、2011年および2010年12月31日に終了した年度のセグメント表示に含まれているこれらの非連結関連事業体の継続事業からの法人税等控除前利益は、それぞれ237百万スイス・フラン、259百万スイス・フラン、および277百万スイス・フランであった。同期間のセグメント表示に含まれるこれらの非連結関連事業体の純収益は、それぞれ684百万スイス・フラン、707百万スイス・フランおよび711百万スイス・フランであった。2012年および2011年12月31日現在のセグメント表示に含まれているこれら非連結関連事業体の資産合計は、それぞれ258億スイス・フランおよび249億スイス・フランであった。

詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記5「セグメント情報」を参照のこと。

**純収益および継続事業からの法人税等控除前利益/(損失)**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年	2010年
<b>純収益</b>			
プライベート・バンキングおよびウェルス・マネジメント	13,541	13,447	14,580
インベストメント・バンキング	12,558	10,460	15,873
調整 <sup>1,2</sup>	(2,566)	1,280	80
<b>純収益</b>	<b>23,533</b>	<b>25,187</b>	<b>30,533</b>
<b>継続事業からの法人税等控除前利益/(損失)</b>			
プライベート・バンキングおよびウェルス・マネジメント	3,775	2,961	4,142
インベストメント・バンキング	2,002	(593)	3,594
調整 <sup>1,3</sup>	(3,804)	133	(1,200)
<b>継続事業からの法人税等控除前利益</b>	<b>1,973</b>	<b>2,501</b>	<b>6,536</b>

<sup>1</sup> 調整は特定の連結取引および残高、(当行により法的に所有されていないが当行に管理されている項目、またはその反対の項目を含む)、ならびにセグメントに配分されていない特定の費用を示している。

<sup>2</sup> これらの収益において、当行が重要な経済的持分(「SEI」)を持たない特定のプライベート・エクイティ・ファンドおよびその他の事業体を連結したことによる2012年、2011年および2010年の非支配持分関連収益それぞれ365百万スイス・フラン、900百万スイス・フランおよび775百万スイス・フランを含む。

<sup>3</sup> これらの収入において、当行がSEIを持たない特定のプライベート・エクイティ・ファンドおよびその他の事業体を連結したことによる2012年、2011年および2010年の非支配持分収益それぞれ307百万スイス・フラン、816百万スイス・フランおよび702百万スイス・フランを含む。

**資産合計**

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	<u>2012年</u>	<u>2011年</u>
<b>資産合計</b>		
プライベート・バンキングおよびウェルス・マネジメント	407,329	392,201
インベストメント・バンキング	658,622	790,167
調整 <sup>1</sup>	(157,791)	(147,581)
<b>資産合計</b>	<b>908,160</b>	<b>1,034,787</b>

<sup>1</sup> 調整は主に特定の連結取引および残高(当行により法的に所有されていないが当行に管理されている項目、またはその反対の項目を含む)、ならびにセグメントに配分されていない特定の費用を示している。

**地域別の純収益および継続事業からの法人税等控除前利益/(損失)**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	<u>2012年</u>	<u>2011年</u>	<u>2010年</u>
<b>純収益</b>			
スイス	8,017	7,792	8,533
EMEA	3,498	6,450	7,367
南北アメリカ	10,194	9,246	12,718
アジア太平洋地域	1,824	1,699	1,915
<b>純収益</b>	<b>23,533</b>	<b>25,187</b>	<b>30,533</b>
<b>継続事業からの法人税等控除前利益/(損失)</b>			
スイス	1,170	(176)	1,117
EMEA	(1,428)	1,275	1,452
南北アメリカ	3,068	2,357	4,806
アジア太平洋地域	(837)	(955)	(839)
<b>継続事業からの法人税等控除前利益</b>	<b>1,973</b>	<b>2,501</b>	<b>6,536</b>

純収益および法人税等控除前利益/(損失)は取引を計上している事務所の所在地に基づいている。この表示は、当行の管理方法を反映していない。

**地域別の資産合計**

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	<u>2012年</u>	<u>2011年</u>
<b>資産合計</b>		
スイス	183,735	201,360
EMEA	221,476	276,674
南北アメリカ	422,181	469,191
アジア太平洋地域	80,768	87,562
<b>資産合計</b>	<b>908,160</b>	<b>1,034,787</b>

地域別の資産合計は、顧客の所在地に基づいている。



## 6 純利息収益

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年	2010年
<b>純利息収益</b>			
貸付金	4,333	4,333	4,715
投資有価証券	52	74	68
トレーディング資産	11,949	11,700	14,073
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券	2,940	3,265	2,667
その他	2,285	3,065	3,462
利息および配当金収益	21,559	22,437	24,985
預金	(1,332)	(1,669)	(1,573)
短期借入金	(71)	(69)	(63)
トレーディング負債	(6,833)	(7,125)	(9,017)
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券	(1,676)	(1,621)	(1,637)
長期債務	(4,554)	(5,537)	(6,161)
その他	(276)	(402)	(344)
支払利息	(14,742)	(16,423)	(18,795)
<b>純利息収益</b>	<b>6,817</b>	<b>6,014</b>	<b>6,190</b>

## 7 手数料収益

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年	2010年
<b>手数料収益</b>			
貸付業務	1,474	1,247	1,408
投資およびポートフォリオ管理	3,949	3,955	4,210
その他証券業務	126	38	19
信託業務	4,075	3,993	4,229
引受	1,561	1,479	2,125
仲介	3,663	4,027	3,937
引受および仲介	5,224	5,506	6,062
その他サービス	2,125	1,928	2,120
<b>手数料収益</b>	<b>12,898</b>	<b>12,674</b>	<b>13,819</b>

## 8 トレーディング収益

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年	2010年
<b>トレーディング収益</b>			
金利商品	2,868	6,578	5,673
為替商品	560	(4,456)	2,232
エクイティ/インデックス関連商品	111	1,604	2,306
信用商品	(3,306)	522	(1,644)
コモディティ、排出権およびエネルギー商品	198	361	323
その他の商品	897	131	324
<b>トレーディング収益</b>	<b>1,328</b>	<b>4,740</b>	<b>9,214</b>

商品ごとの収益を示しており、セグメント業績には様々な商品の種類にわたる金融商品が考慮されているため、この収益はセグメントにおける業績を表すものではない。

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記8「トレーディング収益」を参照のこと。

## 9 その他の収益

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年	2010年
<b>その他の収益</b>			

SEIを持たない非支配持分	333	794	723
売却目的貸付金	(37)	(4)	(84)
売却目的長期性資産	456	(43)	(182)
持分法適用投資	136	137	193
その他の投資	752	330	120
その他	850	545	540
<b>その他の収益</b>	<b>2,490</b>	<b>1,759</b>	<b>1,310</b>

## 10 貸倒引当金繰入額

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	<b>2012年</b>	2011年	2010年
<b>貸倒引当金繰入額</b>			
貸倒引当金	77	78	(136)
貸付業務関連およびその他のエクスポージャーに対する引当金	11	45	15
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>88</b>	<b>123</b>	<b>(121)</b>

## 11 報酬費用

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	<b>2012年</b>	2011年	2010年
<b>報酬費用</b>			
給与および変動報酬	10,647	11,159	12,156
社会保障	751	842	903
その他 <sup>1</sup>	1,048	1,187	1,642
<b>報酬費用<sup>2</sup></b>	<b>12,446</b>	<b>13,188</b>	<b>14,701</b>

<sup>1</sup> 2012年、2011年および2010年には年金およびその他の退職後給付費用それぞれ747百万スイス・フラン、926百万スイス・フランおよび939百万スイス・フランが含まれており、2010年には変動報酬に対する英国の課税404百万スイス・フランが含まれている。

<sup>2</sup> 2012年および2011年において、人員削減に係る退職金およびその他の報酬費用それぞれ427百万スイス・フランおよび576百万スイス・フランが含まれている。

## 12 一般管理費

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	<b>2012年</b>	2011年	2010年
<b>一般管理費</b>			
賃料	1,201	1,104	1,163
IT、機械その他	1,459	1,437	1,333
引当金および損失	682	707	495
旅費・交際費	382	427	456
専門家費用	1,881	2,030	2,131
その他の無形資産の償却費および減損費用	28	30	34
その他	1,635	1,672	1,684
<b>一般管理費</b>	<b>7,268</b>	<b>7,407</b>	<b>7,296</b>

## 13 借入有価証券、貸付有価証券および買戻条件付有価証券

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年
<b>借入有価証券または売戻条件付買入有価証券</b>		
中央銀行ファンド貸出金および売戻条件付買入有価証券	121,234	172,156
借入有価証券に対する預け金	62,212	64,779
<b>中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券</b>	<b>183,446</b>	<b>236,935</b>
<b>貸付有価証券または買戻条件付売渡有価証券</b>		
中央銀行ファンド借入金および買戻条件付売渡有価証券	120,164	161,220
貸付有価証券に対する預り金	12,557	15,339
<b>中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券</b>	<b>132,721</b>	<b>176,559</b>

詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記14「借入有価証券、貸付有価証券および買戻条件付有価証券」を参照のこと。

## 14 トレーディング資産および負債

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年
<b>トレーディング資産</b>		
負債証券	135,814	144,961
持分証券 <sup>1</sup>	74,945	66,986
デリバティブ商品 <sup>2</sup>	33,416	52,735
その他	12,427	15,066
<b>トレーディング資産</b>	<b>256,602</b>	<b>279,748</b>
<b>トレーディング負債</b>		
ショート・ポジション	51,501	67,639
デリバティブ商品 <sup>2</sup>	39,590	60,170
<b>トレーディング負債</b>	<b>91,091</b>	<b>127,809</b>

<sup>1</sup> 転換社債を含む。

<sup>2</sup> 表示金額は現金担保に係る債権および債務を控除した金額である。

## デリバティブ商品の現金担保

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年
<b>現金担保 - 相殺されたもの<sup>1</sup></b>		
現金担保支払額	36,715	37,883
現金担保受取額	33,274	36,326
<b>現金担保 - 相殺されないもの<sup>2</sup></b>		
現金担保支払額	10,904	15,812
現金担保受取額	12,224	11,933

<sup>1</sup> 注記29「デリバティブおよびヘッジ取引」においてデリバティブ商品の現金担保の相殺として計上されている。

<sup>2</sup> 注記21「その他資産およびその他負債」においてデリバティブ商品の現金担保として計上されている。

## 15 投資有価証券

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

## 投資有価証券

	2012年	2011年
満期保有目的負債証券	0	2
売却可能有価証券	1,939	3,650
<b>投資有価証券合計</b>	<b>1,939</b>	<b>3,652</b>

## 種類別投資有価証券

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	償却原価	未実現利益 総額	未実現損失 総額	公正価値
<b>2012年</b>				
外国政府発行の負債証券	1,288	67	0	1,355
社債	465	0	0	465
債務担保証券	23	1	0	24
<b>売却可能負債証券</b>	<b>1,776</b>	<b>68</b>	<b>0</b>	<b>1,844</b>
銀行、信託会社および保険会社	73	14	0	87
産業およびその他すべて	8	0	0	8
<b>売却可能持分証券</b>	<b>81</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>95</b>
<b>売却可能有価証券</b>	<b>1,857</b>	<b>82</b>	<b>0</b>	<b>1,939</b>
<b>2011年</b>				
外国政府発行の負債証券	2	0	0	2
<b>満期保有目的負債証券</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
スイス連邦、州または地方自治体発行の負債証券	1	0	0	1
外国政府発行の負債証券	2,916	113	1	3,028
社債	352	0	0	352
債務担保証券	176	1	0	177
<b>売却可能負債証券</b>	<b>3,445</b>	<b>114</b>	<b>1</b>	<b>3,558</b>
銀行、信託会社および保険会社	68	8	0	76
産業およびその他すべて	15	1	0	16
<b>売却可能持分証券</b>	<b>83</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>92</b>
<b>売却可能有価証券</b>	<b>3,528</b>	<b>123</b>	<b>1</b>	<b>3,650</b>

## 投資有価証券の未実現損失総額および関連する公正価値

12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	12ヶ月未満		12ヶ月以上		合計	
	公正価値	未実現 損失総額	公正価値	未実現 損失総額	公正価値	未実現 損失総額
<b>2011年</b>						
外国政府発行の負債証券	8	1	0	0	8	1
<b>売却可能負債証券</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>1</b>

2012年において投資有価証券の未実現損失はなかった。当行は当該投資有価証券を売却する意図がなく、償却原価ベースの回収(満期日となる可能性がある。)前に当該投資有価証券を売却することを求められる可能性が高くないため、重要な減損費用は計上されなかった。

## 売却可能有価証券の売却収入、実現利益および実現損失

12月31日に終了した事業年度、 単位：百万スイス・フラン	負債証券			持分証券		
	2012年	2011年	2010年	2012年	2011年	2010年
<b>追加情報</b>						
売却収入	294	2,117	984	642	1	3
実現利益	14	40	5	294	0	0
実現損失	(2)	(22)	(11)	0	0	0

## 負債証券の償却原価、公正価値および平均利回り

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	売却可能負債証券		
	償却原価	公正価値	平均 利回り(%)
<b>2012年</b>			
1年以内満期	948	958	2.53
1年から5年満期	703	754	3.76
5年から10年満期	87	87	0.00
10年超満期	38	45	5.32
<b>負債証券合計</b>	<b>1,776</b>	<b>1,844</b>	<b>2.97</b>

## 16 その他の投資

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年
<b>その他の投資</b>		
持分法適用投資	2,147	2,508
市場性のない持分証券 <sup>1</sup>	7,156	7,654
投資目的の保有不動産	641	731
ライフ・ファイナンス商品 <sup>2</sup>	1,872	2,022
<b>その他の投資合計</b>	<b>11,816</b>	<b>12,915</b>

<sup>1</sup> プライベート・エクイティ、ヘッジ・ファンドおよび制限株投資、ならびに当行が被投資会社に対し重要な影響力や支配権を持たない市場性のないミューチュアル・ファンドへの一定の投資を含む。

<sup>2</sup> 投資法に基づく生命保険決済契約、およびSPIA契約を含む。

市場性のない持分証券には、一株当たり純資産価額またはそれに準じるものを定期的に算定する事業体への投資が含まれる。

このような投資の詳細については注記32「金融商品」を参照のこと。

実質的にすべての市場性のない持分証券は公正価値で計上されている。未実現損失が継続的に発生している、公正価値で計上されていない市場性のない持分証券はなかった。

当行は不動産ポートフォリオの減損分析を定期的に行っている。減損した不動産の帳簿価額はそれぞれの公正価値まで減額され、減損後の金額が新しい原価となる。これらの不動産の公正価値は、割引キャッシュ・フロー分析または外部の市場評価に基づいて評価された。2012年および2011年において、それぞれ13百万スイス・フランおよび3百万スイス・フランの減損が計上された。2010年においては、減損は計上されなかった。

投資目的の保有不動産に関連する減価償却累計額は、2012年、2011年および2010年において、それぞれ280百万スイス・フラン、278百万スイス・フランおよび273百万スイス・フランであった。

詳細についてはクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記17「その他の投資」を参照のこと。

## 17 貸付金、貸倒引当金および信用の質

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2012年	2011年
<b>貸付金</b>		
抵当貸付	78,328	75,461
有価証券を担保とする貸付金	27,248	26,350
消費者金融	3,931	3,759
個人	109,507	105,570
不動産	24,133	22,397
商工融資	59,518	56,984
金融機関	32,627	33,058
政府および公共機関	2,555	2,245
法人および諸機関	118,833	114,684
<b>貸付金、総額</b>	<b>228,340</b>	<b>220,254</b>
償却原価で計上	208,340	199,561
公正価値で計上	20,000	20,693
(前受収益) / 繰延費用、純額	(121)	(98)
貸倒引当金	(721)	(722)
<b>貸付金、純額</b>	<b>227,498</b>	<b>219,434</b>
<b>所在地別貸付金、総額</b>		
スイス	135,439	132,477
スイス国外	92,901	87,777
<b>貸付金、総額</b>	<b>228,340</b>	<b>220,254</b>
<b>減損貸付金ポートフォリオ</b>		
不良債権	637	520
利息非計上債権	281	220
不良債権および利息非計上債権合計	918	740
貸出条件緩和債権	30	13
潜在的に問題のある債権	450	619
その他の減損貸付金合計	480	632
<b>減損貸付金、総額</b>	<b>1,398</b>	<b>1,372</b>

## 貸倒引当金

単位：百万スイス・フラン	2012年			2011年			2010年
	個人	法人および 諸機関	合計	個人	法人および 諸機関	合計	合計
<b>貸倒引当金</b>							
<b>期首残高</b>	<b>159</b>	<b>563</b>	<b>722</b>	<b>157</b>	<b>675</b>	<b>832</b>	<b>1,204</b>
連結範囲の変更	(18)	0	(18)	0	0	0	0
損益計算書に認識された変動額、純額	26	51	77	21	57	78	(138)
償却額、総額	(42)	(80)	(122)	(58)	(175)	(233)	(239)
回収額	19	20	39	33	4	37	57
償却額、純額	(23)	(60)	(83)	(25)	(171)	(196)	(182)
利息引当金	4	20	24	0	11	11	1
外貨換算影響額およびその他の調整額、純額	(5)	4	(1)	6	(9)	(3)	(53)
<b>期末残高</b>	<b>143</b>	<b>578</b>	<b>721</b>	<b>159</b>	<b>563</b>	<b>722</b>	<b>832</b>

## 貸付金ポートフォリオ別の償却原価で計上された貸倒引当金および貸付金総額

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2012年			2011年			2010年		
	個人	法人および 諸機関	合計	個人	法人および 諸機関	合計	個人	法人および 諸機関	合計
<b>貸倒引当金</b>									
<b>期首残高</b>	<b>143</b>	<b>578</b>	<b>721</b>	<b>159</b>	<b>563</b>	<b>722</b>	<b>157</b>	<b>675</b>	<b>832</b>
個別に減損評価	116	416	532	130	387	517	124	494	618
集合的に減損評価	27	162	189	29	176	205	33	181	214
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>									
<b>期末残高</b>	<b>109,495</b>	<b>98,845</b>	<b>208,340</b>	<b>105,561</b>	<b>94,000</b>	<b>199,561</b>	<b>99,581</b>	<b>90,037</b>	<b>189,618</b>
個別に減損評価	422	976	1,398	425	947	1,372	433	1,074	1,507
集合的に減損評価	109,073	97,869	206,942	105,136	93,053	198,189	99,148	88,963	188,111

## 購入、組替および売却

12月31日に終了した事業年度、 単位：百万スイス・フラン	2012年			2011年		
	個人	法人および 諸機関	合計	個人	法人および 諸機関	合計
<b>償却原価で計上された貸付金</b>						
購入	348	4,605	4,953	0	4,121	4,121
売却目的貸付金からの組替	0	216	216	0	0	0
売却目的貸付金への組替 <sup>1</sup>	0	1,323	1,323	0	1,363	1,363
売却 <sup>1</sup>	0	1,058	1,058	0	1,117	1,117

<sup>1</sup> 償却原価で計上された貸付金のうち、売却されるものはすべて、売却日もしくは売却日より前に売却目的貸付金に組替えられる。

## 取引相手方の内部格付け別の償却原価で計上された貸付金総額

2012年12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	AAA	AA	A	BBB	BB	B
抵当貸付	378	708	11,277	51,295	14,088	413
有価証券を担保とする貸付金	79	57	944	23,289	2,686	91
消費者金融	0	6	98	3,171	473	18
個人	457	771	12,319	77,755	17,247	522
不動産	258	367	2,039	13,397	7,519	159
商工融資	214	307	1,442	21,079	21,319	3,268
金融機関	2,288	2,086	12,490	5,168	2,555	381
政府および公共機関	68	34	324	464	125	101
法人および諸機関	2,828	2,794	16,295	40,108	31,518	3,909
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>	<b>3,285</b>	<b>3,565</b>	<b>28,614</b>	<b>117,863</b>	<b>48,765</b>	<b>4,431</b>
担保価値 <sup>1</sup>	2,899	2,577	18,358	107,275	40,170	2,835

2012年12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	CCC	CC	C	D	合計
抵当貸付	8	8	0	153	78,328
有価証券を担保とする貸付金	6	1	0	95	27,248
消費者金融	0	0	1	152	3,919
個人	14	9	1	400	109,495
不動産	0	0	0	50	23,789
商工融資	203	1	40	676	48,549
金融機関	0	33	14	147	25,162
政府および公共機関	229	0	0	0	1,345
法人および諸機関	432	34	54	873	98,845
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>	<b>446</b>	<b>43</b>	<b>55</b>	<b>1,273</b>	<b>208,340</b>
担保価値 <sup>1</sup>	170	43	4	664	174,995



2011年12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	AAA	AA	A	BBB	BB	B
抵当貸付	163	628	8,433	48,871	16,635	556
有価証券を担保とする貸付金	1	18	396	24,027	1,746	87
消費者金融	0	4	43	2,994	507	20
個人	164	650	8,872	75,892	18,888	663
不動産	340	196	907	11,397	8,969	273
商工融資	398	245	1,676	20,345	18,281	2,927
金融機関	3,906	2,091	11,120	5,483	1,875	760
政府および公共機関	55	84	320	444	158	104
法人および諸機関	4,699	2,616	14,023	37,669	29,283	4,064
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>	<b>4,863</b>	<b>3,266</b>	<b>22,895</b>	<b>113,561</b>	<b>48,171</b>	<b>4,727</b>
担保価値 <sup>1</sup>	3,931	1,696	13,535	104,129	39,447	2,760

2011年12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	CCC	CC	C	D	合計
抵当貸付	8	16	0	151	75,461
有価証券を担保とする貸付金	0	2	0	73	26,350
消費者金融	0	9	23	150	3,750
個人	8	27	23	374	105,561
不動産	0	3	0	40	22,125
商工融資	171	26	117	648	44,834
金融機関	3	43	0	119	25,400
政府および公共機関	470	0	0	6	1,641
法人および諸機関	644	72	117	813	94,000
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>	<b>652</b>	<b>99</b>	<b>140</b>	<b>1,187</b>	<b>199,561</b>
担保価値 <sup>1</sup>	96	82	0	727	166,403

<sup>1</sup> 関連する貸付金残高を上限とした担保価値を含む。抵当貸付については、通常、貸付実行日に担保価値が評価される。

## 償却原価で計上された貸付金総額 - 期間別分析

2012年12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	現在		延滞			合計	合計
		30日まで	31日から60日まで	61日から90日まで	90日超		
抵当貸付	78,023	154	14	10	127	305	78,328
有価証券を担保とする貸付金	26,919	220	3	3	103	329	27,248
消費者金融	3,508	314	33	26	38	411	3,919
個人	108,450	688	50	39	268	1,045	109,495
不動産	23,634	106	2	2	45	155	23,789
商工融資	47,406	640	22	136	345	1,143	48,549
金融機関	24,929	53	2	34	144	233	25,162
政府および公共機関	1,310	35	0	0	0	35	1,345
法人および諸機関	97,279	834	26	172	534	1,566	98,845
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>	<b>205,729</b>	<b>1,522</b>	<b>76</b>	<b>211</b>	<b>802</b>	<b>2,611</b>	<b>208,340</b>

2011年12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	現在		延滞			合計	合計
		30日まで	31日から60日まで	61日から90日まで	90日超		
抵当貸付	75,278	46	11	3	123	183	75,461
有価証券を担保とする貸付金	26,114	180	11	3	42	236	26,350
消費者金融	3,302	372	29	26	21	448	3,750
個人	104,694	598	51	32	186	867	105,561
不動産	22,059	41	3	1	21	66	22,125
商工融資	43,975	444	87	48	280	859	44,834
金融機関	25,201	78	2	48	71	199	25,400
政府および公共機関	1,634	1	0	0	6	7	1,641
法人および諸機関	92,869	564	92	97	378	1,131	94,000
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>	<b>197,563</b>	<b>1,162</b>	<b>143</b>	<b>129</b>	<b>564</b>	<b>1,998</b>	<b>199,561</b>

[次へ](#)

## カテゴリー別の減損貸付金総額

2012年12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	不良債権および利息非計上債権			その他の減損貸付金			
	不良債権	利息 非計上 債権	合計	貸出条件 緩和債権	潜在的に 問題のある 債権	合計	合計
抵当貸付	125	9	134	0	39	39	173
有価証券を担保とする 貸付金	18	74	92	0	3	3	95
消費者金融	143	10	153	0	1	1	154
個人	286	93	379	0	43	43	422
不動産	42	4	46	0	15	15	61
商工融資	251	146	397	30	327	357	754
金融機関	58	38	96	0	65	65	161
法人および諸機関	351	188	539	30	407	437	976
<b>減損貸付金、総額</b>	<b>637</b>	<b>281</b>	<b>918</b>	<b>30</b>	<b>450</b>	<b>480</b>	<b>1,398</b>
2011年12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	不良債権および利息非計上債権			その他の減損貸付金			
	不良債権	利息 非計上 債権	合計	貸出条件 緩和債権	潜在的に 問題のある 債権	合計	合計
抵当貸付	126	5	131	0	43	43	174
有価証券を担保とする 貸付金	27	13	40	0	46	46	86
消費者金融	113	28	141	0	24	24	165
個人	266	46	312	0	113	113	425
不動産	11	6	17	0	24	24	41
商工融資	194	110	304	13	425	438	742
金融機関	49	52	101	0	57	57	158
政府および公共機関	0	6	6	0	0	0	6
法人および諸機関	254	174	428	13	506	519	947
<b>減損貸付金、総額</b>	<b>520</b>	<b>220</b>	<b>740</b>	<b>13</b>	<b>619</b>	<b>632</b>	<b>1,372</b>

2012年および2011年12月31日現在、償却原価で計上される満期保有貸付金にサブプライム住宅ローンは含まれていなかった。そのため、減損貸付金にはサブプライム住宅ローンは含まれていなかった。

2012年および2011年において、不良債権のリストラクチャリング件数および関連する財務上の影響ならびに直近の12ヶ月間に貸出条件が緩和された貸付金の債務不履行件数および関連する帳簿価額は重要ではなかった。2012年および2011年12月31日現在、当行は、不良債権のリストラクチャリングにおいて貸出条件が緩和された債務者に対する追加的な資金の貸付を行うための重要な契約債務を有していなかった。

## 減損貸付金総額の詳細

12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	2012年			2011年		
	投資計上額	未払元本 残高	関連する 個別引当金	投資計上額	未払元本 残高	関連する 個別引当金
<b>減損貸付金総額の詳細</b>						
抵当貸付	149	141	16	141	133	19
有価証券を担保とする貸付金	68	66	53	85	82	50
消費者金融	129	125	47	152	151	61
個人	346	332	116	378	366	130
不動産	58	54	18	27	22	16
商工融資	627	592	306	675	650	282
金融機関	157	154	92	142	141	83
政府および公共機関	0	0	0	6	4	6
法人および諸機関	842	800	416	850	817	387
<b>個別引当金のある減損貸付金、 総額</b>	<b>1,188</b>	<b>1,132</b>	<b>532</b>	<b>1,228</b>	<b>1,183</b>	<b>517</b>
抵当貸付	24	24	-	33	33	-
有価証券を担保とする貸付金	27	27	-	1	1	-
消費者金融	25	25	-	13	13	-
個人	76	76	-	47	47	-
不動産	3	3	-	14	14	-
商工融資	127	128	-	67	67	-
金融機関	4	4	-	16	16	-
法人および諸機関	134	135	-	97	97	-
<b>個別引当金のない減損貸付金、 総額</b>	<b>210</b>	<b>211</b>	<b>-</b>	<b>144</b>	<b>144</b>	<b>-</b>
<b>減損貸付金、総額</b>	<b>1,398</b>	<b>1,343</b>	<b>532</b>	<b>1,372</b>	<b>1,327</b>	<b>517</b>
個人向け	422	408	116	425	413	130
法人および諸機関向け	976	935	416	947	914	387

12月31日に終了した事業年度、 単位：百万スイス・フラン	2012年			2011年		
	平均投資 計上額	受取利息 計上額	受取利息 計上額 (現金主義)	平均投資 計上額	受取利息 計上額	受取利息 計上額 (現金主義)
<b>減損貸付金総額の詳細</b>						
抵当貸付	152	1	1	142	1	1
有価証券を担保とする貸付金	68	1	0	82	1	0
消費者金融	117	3	3	135	2	2
個人	337	5	4	359	4	3
不動産	43	0	0	28	0	0
商工融資	556	3	2	812	7	6
金融機関	191	2	2	147	0	0
政府および公共機関	6	0	0	6	0	0
法人および諸機関	796	5	4	993	7	6
<b>個別引当金のある減損貸付金、総額</b>	<b>1,133</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>1,352</b>	<b>11</b>	<b>9</b>
抵当貸付	27	0	0	68	0	0
有価証券を担保とする貸付金	8	0	0	4	0	0
消費者金融	41	0	0	19	0	0
個人	76	0	0	91	0	0
不動産	12	0	0	74	5	5
商工融資	199	3	3	130	0	0
金融機関	8	0	0	19	0	0
法人および諸機関	219	3	3	223	5	5
<b>個別引当金のない減損貸付金、総額</b>	<b>295</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>314</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>減損貸付金、総額</b>	<b>1,428</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>1,666</b>	<b>16</b>	<b>14</b>
個人向け	413	5	4	450	4	3
法人および諸機関向け	1,015	8	7	1,216	12	11

詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記18「貸付金、貸倒引当金および信用の質」を参照のこと。

## 18 建物および設備

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2012年	2011年
<b>建物および設備</b>		
建物および改良費	2,210	3,849
土地	476	847
賃借物改良費	2,159	2,225
ソフトウェア	5,323	4,607
設備	3,080	3,095
<b>建物および設備</b>	<b>13,248</b>	<b>14,623</b>
減価償却累計額	(7,832)	(7,633)
<b>建物および設備合計、純額</b>	<b>5,416</b>	<b>6,990</b>

## 減価償却および減損

12月31日に終了した事業年度、

単位：百万スイス・フラン

	2012年	2011年	2010年
減価償却	1,218	1,067	1,101
減損	17	84	16

2011年に、スイスにおいて賃借物改良費および建物改良費に関する見積耐用年数が、見積の変更に基づき5年から10年に延長された。2011年1月1日のこの見積りの変更の適用による累積的影響は、減価償却費の57百万スイス・フラン(税引後50百万スイス・フラン)の減少であった。

## 19 のれん

単位：百万スイス・フラン	2012年			2011年		
	プライベート・バンキングおよびウェルス・マネジメント	インベストメント・バンキング	クレディ・スイス(バンク)	プライベート・バンキングおよびウェルス・マネジメント	インベストメント・バンキング	クレディ・スイス(バンク)
<b>のれん総額</b>						
<b>期首残高</b>	<b>2,260</b>	<b>5,522</b>	<b>7,782</b>	<b>2,269</b>	<b>5,507</b>	<b>7,776</b>
当期中に取得したのれん	28	0	28	0	0	0
外貨換算影響額	(65)	(138)	(203)	(11)	15	4
その他	(13)	(2)	(15)	2	0	2
<b>期末残高</b>	<b>2,210</b>	<b>5,382</b>	<b>7,592</b>	<b>2,260</b>	<b>5,522</b>	<b>7,782</b>
<b>減損累計額</b>						
<b>期首残高</b>	<b>0</b>	<b>82</b>	<b>82</b>	<b>0</b>	<b>82</b>	<b>82</b>
<b>期末残高</b>	<b>0</b>	<b>82</b>	<b>82</b>	<b>0</b>	<b>82</b>	<b>82</b>
<b>帳簿価額、純額</b>						
<b>帳簿価額、純額</b>	<b>2,210</b>	<b>5,300</b>	<b>7,510</b>	<b>2,260</b>	<b>5,440</b>	<b>7,700</b>

詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記20「のれん」を参照のこと。

## 20 その他の無形資産

12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	2012年			2011年		
	帳簿価額 総額	償却 累計額	帳簿価額 純額	帳簿価額 総額	償却 累計額	帳簿価額 純額
<b>その他の無形資産</b>						
商号/商標	25	(21)	4	26	(21)	5
顧客関係	303	(142)	161	357	(189)	168
その他	8	(2)	6	7	(1)	6
<b>償却性のその他の無形資産合計</b>	<b>336</b>	<b>(165)</b>	<b>171</b>	<b>390</b>	<b>(211)</b>	<b>179</b>
非償却性のその他の無形資産	72	-	72	101	-	101
うち公正価値にて計上されたモー ゲージ・サービス権	43	-	43	70	-	70
<b>その他の無形資産合計</b>	<b>408</b>	<b>(165)</b>	<b>243</b>	<b>491</b>	<b>(211)</b>	<b>280</b>

## 追加情報

12月31日に終了した事業年度、  
単位：百万スイス・フラン

## 償却総額および減損

	2012年	2011年	2010年
償却総額	28	30	33
減損	0	0	1

## 見積償却額

単位：百万スイス・フラン

## 見積償却額

2013年	25
2014年	24
2015年	23
2016年	19
2017年	19

詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記21「その他の無形資産」を参照のこと。

## 21 その他資産およびその他負債

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年
<b>その他資産</b>		
デリバティブ商品の現金担保	10,904	15,812
非デリバティブ取引の現金担保	1,995	2,083
ヘッジ目的に利用されるデリバティブ商品	3,913	3,607
売却用資産	20,343	21,205
貸付金 <sup>1</sup>	19,894	20,457
不動産	442	732
別勘定に計上された資産	13,414	14,407
未収利息および手数料	5,845	6,084
繰延税金資産	7,094	8,843
前払費用	532	593
フェールした購入取引	2,699	1,513
その他	6,043	3,933
<b>その他資産</b>	<b>72,782</b>	<b>78,080</b>
<b>その他負債</b>		
デリバティブ商品の現金担保	12,224	11,933
非デリバティブ取引の現金担保	1,246	1,002
ヘッジ目的に利用されるデリバティブ商品	1,114	1,848
引当金 <sup>2</sup>	1,348	1,098
うちオフバランス・シート・リスク	59	64
別勘定に計上された負債	13,414	14,407
未払利息および手数料	6,556	6,983
当期税金負債	811	715
繰延税金負債	103	282
フェールした売却取引	4,336	6,888
その他	16,215	17,011
<b>その他負債</b>	<b>57,367</b>	<b>62,167</b>

<sup>1</sup> 2012年および2011年12月31日現在における制限付貸付金(借入金担保を表す)、それぞれ3,730百万スイス・フランおよび6,299百万スイス・フラン、およびUS GAAPに基づいて、売却処理されない結果連結された信託に保有されている貸付金、それぞれ922百万スイス・フランおよび1,386百万スイス・フランを含む。

<sup>2</sup>ブリッジ契約に対する引当金を含む。



## 22 預金

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2012年			2011年		
	スイス	スイス国外	合計	スイス	スイス国外	合計
<b>預金</b>						
無利子要求払預金	8,282	4,521	12,803	11,441	4,214	15,655
利付要求払預金	129,352	25,713	155,065	110,919	20,751	131,670
貯蓄預金	52,534	44	52,578	47,212	38	47,250
定期預金	8,965	98,853	107,818 <sup>1</sup>	15,473	134,159	149,632 <sup>1</sup>
<b>預金合計</b>	<b>199,133</b>	<b>129,131</b>	<b>328,264<sup>2</sup></b>	<b>185,045</b>	<b>159,162</b>	<b>344,207<sup>2</sup></b>
銀行に対する債務	-	-	30,574	-	-	40,077
顧客の預金	-	-	297,690	-	-	304,130

スイス対スイス国外の区分は、預金を計上した事務所の所在地に基づいている。

<sup>1</sup> 2012年および2011年12月31日現在、スイスおよびスイス国外の事務所における100,000米ドル以上に相当する個人定期預金それぞれ107,705百万スイス・フランおよび160,992百万スイス・フランが含まれていた。

<sup>2</sup> 2012年および2011年12月31日現在、貸付金として組替えられた当座貸越、それぞれ67百万スイス・フランおよび51百万スイス・フランは含まれていなかった。

## 23 長期債務

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年
<b>長期債務</b>		
上位社債	112,123	120,497
劣後社債	20,342	25,998
連結VIEからのノン・リコース債務	14,532	14,858
<b>長期債務合計</b>	<b>146,997</b>	<b>161,353</b>
うち公正価値で報告されているもの	64,774	68,036
うち仕組債券	36,639	35,728

**仕組債券 - 商品別**

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2012年
<b>仕組債券</b>	
持分商品	23,761
固定利付商品	6,559
新興市場 <sup>1</sup>	3,304
クレジット商品	1,893
その他	1,122
<b>仕組債券合計</b>	<b>36,639</b>

<sup>1</sup> 収益が新興市場に固有の参照原資産または取引相手に基づく取引。

## 長期債務 - 満期別

12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年 以降	合計
<b>長期債務</b>							
<b>上位社債</b>							
固定金利	13,931	11,295	13,859	3,493	8,548	13,802	64,928
変動金利	12,807	8,179	7,221	4,497	4,532	9,959	47,195
金利範囲(%) <sup>1</sup>	0.0-13.6	0.0-13.0	0.0-12.5	0.3-10.2	0.6-5.1	0.0-8.2	-
<b>劣後社債</b>							
固定金利	2,465	144	89	1,830	1,011	11,303	16,842
変動金利	3,000	200	19	30	46	205	3,500
金利範囲(%) <sup>1</sup>	0.4-13.2	1.3-9.3	2.8-10.3	0.3-8.2	1.0-8.5	0.0-13.2	-
<b>連結VIEからのノン・リコー ス債務</b>							
固定金利	218	2	815	89	-	92	1,216
変動金利	153	478	468	748	34	11,435	13,316
金利範囲(%) <sup>1</sup>	0.6-0.8	0.7-13.2	0.0-12.6	0.0-12.8	2.0	0.0-10.9	-
<b>長期債務合計</b>	<b>32,574</b>	<b>20,298</b>	<b>22,471</b>	<b>10,687</b>	<b>14,171</b>	<b>46,796</b>	<b>146,997</b>
うち仕組債券	7,655	7,505	5,730	3,793	3,397	8,559	36,639

<sup>1</sup> 公正価値評価が選択されている仕組債券は、関連するクーポンの支払額が組込デリバティブおよびクーポン支払時の市況による影響を受けるため、ここには含まれていない。

詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記24「長期債務」を参照のこと。

## 24 その他包括利益累計額

単位：百万スイス・フラン	キャッシュ・フロー・ヘッジに係る利益 / (損失)	累積的外貨換算調整	有価証券に係る未実現利益 / (損失)	保険数理利益 / (損失)	過去勤務利益 / (費用)、純額	その他包括利益累計額
<b>2012年</b>						
期首残高	0	(10,326)	96	(729)	4	(10,955)
増加 / (減少)	7	(1,067)	199	4	0	(857)
当期純利益に含まれる組替調整	0	44	(242)	55	(1)	(144)
期末残高	7	(11,349)	53	(670)	3	(11,956)
<b>2011年</b>						
期首残高	32	(9,994)	99	(871)	5	(10,729)
増加 / (減少)	(5)	(348)	21	103	0	(229)
当期純利益に含まれる組替調整	(27)	16	(24)	39	(1)	3
期末残高	0	(10,326)	96	(729)	4	(10,955)
<b>2010年</b>						
期首残高	10	(7,755)	86	(761)	6	(8,414)
増加 / (減少)	45	(2,361)	7	(135)	0	(2,444)
当期純利益に含まれる組替調整	(23)	(13)	6	25	(1)	(6)
会計方針変更による累積影響額 (税引後)	0	135	0	0	0	135
期末残高	32	(9,994)	99	(871)	5	(10,729)

その他包括利益累計額の変動に関する法人税等 / (便益) については、注記25「法人税等」、および注記28「年金およびその他の退職後給付」を参照のこと。

## 25 法人税等

## 当期および繰延税金の内訳

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年	2010年
<b>当期および繰延税金</b>			
スイス	85	(35)	25
スイス国外	544	429	237
<b>当期税金費用</b>	<b>629</b>	<b>394</b>	<b>262</b>
スイス	(121)	(251)	(296)
スイス国外	(30)	316	1,341
<b>繰延税金費用</b>	<b>(151)</b>	<b>65</b>	<b>1,045</b>
<b>法人税等</b>	<b>478</b>	<b>459</b>	<b>1,307</b>
株主持分に計上された法人税等 / (便益) :			
キャッシュ・フロー・ヘッジに係る利益 / (損失)	0	(4)	4
累積的外貨換算調整	(12)	16	32
有価証券に係る未実現利益 / (損失)	(1)	16	0
保険数理利益 / (損失)	30	29	(46)
過去勤務費用、純額	(2)	(1)	0
株式報酬および自己株式	(53)	275	(608)

## スイス法定税率で算出された税金の調整

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2012年	2011年	2010年
<b>継続事業からの法人税等控除前利益 / (損失)</b>			
スイス	1,170	(176)	1,117
スイス国外	803	2,677	5,419
<b>継続事業からの法人税等控除前利益</b>	<b>1,973</b>	<b>2,501</b>	<b>6,536</b>
<b>スイス法定税率で算出された税金の調整</b>			
22%の法定税率で算出された法人税等	434	550	1,438
法人税等の増加 / (減少)			
外国税率差異	312	(11)	562
損金不算入のその他の無形資産の償却およびのれんの減損	0	0	1
その他の損金不算入費用	382	444	621
追加的課税所得	6	6	22
低率課税所得	(407)	(422)	(765)
非支配持分に対する課税所得	(117)	(312)	(282)
税法および税率の変更	182	170	119
繰延税金評価性引当金の変更	11	471	56
損金算入可能なスイスにおける子会社の投資の減損	(161)	(55)	0
その他	(164)	(382)	(465)
<b>法人税等</b>	<b>478</b>	<b>459</b>	<b>1,307</b>

### 外国税率差異

2012年には、より税率の高い税管轄地（主にブラジルおよび米国）で稼得した利益に関する外国税費用312百万スイス・フランが含まれている。当該利益はより税率の低い税管轄地（主にガンジーおよびバハマ）で稼得した利益に関する外国税率差異によって一部相殺されている。外国税費用合計514百万スイス・フランは、法定税率に基づく外国税費用の影響だけでなく、下記の追加的な調整項目に関する税務上の影響も受けている。

2011年には、より税率の低い税管轄地（主にガンジーおよびバハマ）で稼得した利益に関する外国税率の便益11百万スイス・フランが含まれている。当該利益はより税率の高い税管轄地（主にブラジルおよび米国）での利益に関する外国税率差異によって一部相殺されている。外国税費用合計745百万スイス・フランは、外国税率の費用の影響だけでなく、下記の追加的な調整項目に関する税務上の影響による相殺額の影響を受けている。

### その他の損金不算入費用

2012年および2011年には、損金不算入の利息費用それぞれ259百万スイス・フランおよび240百万スイス・フラン、非課税のオフショア関連費用それぞれ8百万スイス・フランおよび80百万スイス・フラン、損金不算入の銀行税費用およびその他の損金不算入の報酬費用それぞれ57百万スイス・フランおよび49百万スイス・フラン、ならびにその他さまざまな少額の損金不算入費用が含まれている。

### 低率課税所得

2012年および2011年には、課税免除のオフショア所得に関するそれぞれ29百万スイス・フランおよび52百万スイス・フラン、非課税の配当収益に関するそれぞれ40百万スイス・フランおよび47百万スイス・フラン、非課税の為替差益に関するそれぞれ11百万スイス・フランおよび47百万スイス・フランの税務上の便益が含まれている。さらに、2012年および2011年には、税額控除に関するそれぞれ100百万スイス・フランおよび42百万スイス・フラン、非課税の生命保険所得に関するそれぞれ48百万スイス・フランおよび40百万スイス・フランの税務上の便益が含まれている。2012年にはまた、スイス国外支店の収益が収益の構成に有益な影響を及ぼしたことによる、スイス法人税に基づく便益114百万スイス・フランが含まれている。残りの金額には、特に損金算入可能なのれんの償却および免税期間による恒久的な税務上の便益に関連したさまざまな少額の項目が含まれている。

2011年および2010年には、当行のスイス国外支店から生じた損失控除の見積回収額をカバーするための繰延税金負債の戻入れに関する税務上の便益それぞれ116百万スイス・フランおよび130百万スイス・フランが含まれている。

2010年には、複雑な所有構造に対する規制上の懸念を考慮して行われた法人の合併に関する税務上の便益380百万スイス・フランが含まれている。

### 税法および税率の変更

2012年および2011年には、主に英国法人税の変更の影響による繰延税金資産の減少から生じた税金費用それぞれ182百万スイス・フランおよび170百万スイス・フランが含まれている。

### 繰延税金評価性引当金の変動

2012年には、当行の事業会社5社（うち3社がヨーロッパにあり、2社がアジアにある。）に関する主に当期における税務上の欠損金および過年度からの税務上の繰越欠損金に係る繰延税金資産に対する評価性引当金の増加額834百万スイス・フランが含まれている。2011年には、当行の事業会社3社（うち2社が英国にあり、1社がアジアにある。）に関する主に税務上の繰越欠損金に係る繰延税金資産に対する評価性引当金の増加額428百万スイス・フランが含まれている。2010年には、英国における当行の事業会社の1社に関する税務上の繰越欠損金に係る繰延税金資産に対する評価性引当金の増加額193百万スイス・フランが含まれている。

2012年、2011年および2010年にはまた、当行の米国における事業会社の1社の繰延税金資産に対する評価性引当金の戻入れによる税務上の便益それぞれ820百万スイス・フラン、7百万スイス・フランおよび199百万スイス・フランも含まれている。

### その他

2012年には、過年度からの繰延税金資産に関する将来の予測収益性の変動を反映したスイスにおける繰延税金資産の再評価に関する税務上の便益48百万スイス・フランが含まれている。2012年にはまた、税務監査サイクルの終了による未払調整額への課税および事前の確認制度に関する合意の締結による影響に関する便益70百万スイス・フランも含まれている。

2011年には、当行の事業会社2社（1社がスイス（129百万スイス・フラン）にあり、1社が米国（132百万スイス・フラン）にある。）の繰延税金資産の増加に関する税務上の便益261百万スイス・フランが含まれている。当該増加は、収入源の構成および欠損金に適用されると見込まれる関連税率の変更による欠損金に対する既存の繰延税金資産の再測定に関連している。

2012年、2011年および2010年には、税務上の問題について有利な結果となったことによる偶発的税金引当金の戻入れが、それぞれ43百万スイス・フラン、125百万スイス・フランおよび301百万スイス・フラン含まれている。

2012年12月31日現在、スイス国外の子会社による未分配収益累計額は68億スイス・フランであった。これらの収益に関しては永久的に再投資される予定であるため、当該金額に関する繰延税金負債は計上されていない。これらの未分配スイス国外収益に関する未認識の繰延税金負債の金額を見積ることは実務的ではない。

## 一時差異による税効果の内訳

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2012年	2011年
<b>一時差異による税効果</b>		
報酬費用	2,279	2,172
貸付金	441	392
投資有価証券	1,818	1,480
引当金	1,760	1,943
企業結合	0	101
デリバティブ	343	385
不動産	242	212
繰越欠損金	5,177	7,291
その他	204	174
<b>評価性引当金控除前の繰延税金資産総額</b>	<b>12,264</b>	<b>14,150</b>
差引：評価性引当金	(2,550)	(2,689)
<b>評価性引当金控除後の繰延税金資産総額</b>	<b>9,714</b>	<b>11,461</b>
報酬費用	(164)	(129)
貸付金	(162)	(147)
投資有価証券	(1,354)	(1,199)
引当金	(402)	(378)
企業結合	(20)	(227)
デリバティブ	(295)	(392)
リース	(40)	(58)
不動産	(78)	(82)
その他	(208)	(288)
<b>繰延税金負債総額</b>	<b>(2,723)</b>	<b>(2,900)</b>
<b>繰延税金資産純額</b>	<b>6,991</b>	<b>8,561</b>

2011年から2012年にかけての繰延税金資産純額の減少1,570百万スイス・フランは、主に英国およびアジアにおける繰延税金資産に対する評価性引当金の認識額215百万スイス・フラン、ならびにASC 810-10-45-8(「連結-その他の表示関連事項」、以前の会計研究公報第51号)に基づき法人税1,511百万スイス・フランがその他資産として繰り延べられた当行の連結内における資産の移管に係る課税対象利益によるものである。当該繰延税金資産は、会計基準編纂書810-10-45-8の原則に従って最長15年の期間にわたり償却され、将来の税金控除と一致する。また、この減少額は、英国および日本における法人税率の変更による繰延税金資産の評価減182百万スイス・フランおよびその他包括利益/(損失)累計額(AOCI)の外貨換算調整勘定に計上されている為替差損213百万スイス・フランを反映している。これらの減少は、スイスおよび米国における繰延税金資産の再評価による繰延税金資産純額の増加529百万スイス・フランによって一部相殺されている。その他の変動は繰延税金資産純額の増加22百万スイス・フランであり、主に2012年における一時差異および課税所得の影響を表している。

2012年12月31日現在、当行は将来の必要額を稼得する能力および課税所得の構成に関する不確実性を考慮して、繰延税金資産に対する評価性引当金26億スイス・フランを計上した。2011年12月31日現在においては、繰延税金資産に対する評価性引当金は27億スイス・フランであった。

## 繰越欠損金の金額および期限

2012年12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	合計
<b>繰越欠損金</b>	
1年以内に期限が到来	29
2年から5年以内に期限が到来	10,637
6年から10年以内に期限が到来	1,981
11年から20年以内に期限が到来	2,759
<b>期限が到来する金額</b>	<b>15,406</b>
期限が到来しない金額	11,778
<b>繰越欠損金合計</b>	<b>27,184</b>

## 評価性引当金の変動

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2012年	2011年	2010年
<b>評価性引当金の変動</b>			
<b>期首残高</b>	<b>2,689</b>	<b>2,262</b>	<b>2,794</b>
純変動額	(139)	427	(532)
<b>期末残高</b>	<b>2,550</b>	<b>2,689</b>	<b>2,262</b>

## 株式報酬に関連する税務上の便益

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2012年	2011年	2010年
<b>株式報酬に関連する税務上の便益</b>			
連結損益計算書に計上された税務上の便益	596	464	536
払込剰余金に計上された偶発的な税務上の便益 / (税金費用不足額)	30	(277)	615
配当相当額の支払いに係る税金に関する税務上の便益	12	1	26

株式報酬に関する詳細情報は、注記26「従業員繰延報酬」を参照のこと。

特定の事業体に欠損金が生じているため、2012年および2011年におけるそれぞれ総額9億スイス・フランおよび11億スイス・フランの偶発的な税額控除および配当相当額は、未払法人税の削減にはつながらなかった。これらの控除に関する税務上の便益が実現する場合、192百万スイス・フランの税務上の便益が払込剰余金に計上されると見込まれている。

## 不確実なタックス・ポジション

## 未認識の税務上の便益総額の期首および期末残高の調整

単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年	2010年
<b>未認識の税務上の便益総額の変動</b>			
<b>期首残高</b>	<b>370</b>	<b>578</b>	<b>944</b>
過年度中のタックス・ポジションによる、未認識の税務上の便益の増加	33	54	53
過年度中のタックス・ポジションによる、未認識の税務上の便益の減少	(58)	(177)	(286)
当期中のタックス・ポジションによる、未認識の税務上の便益の増加	38	29	37
税務当局との和解に関連した未認識の税務上の便益の減少	(4)	(65)	(12)
適用される時効の成立による未認識の税務上の便益の減額	(43)	(19)	(88)
その他(為替換算を含む)	80	(30)	(70)
<b>期末残高</b>	<b>416</b>	<b>370</b>	<b>578</b>
うち、認識された場合に実効税率に影響を及ぼすもの	410	364	553

## 利息および延滞金

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年	2010年
<b>利息および延滞金</b>			
連結損益計算書に計上された利息および延滞金	(13)	(19)	(42)
連結貸借対照表に計上された利息および延滞金	64	82	206

利息および延滞金は、税金として報告されている。当行は、現在、米国、英国およびスイスを含む多数の司法管轄域で税務当局による税務調査を受けている。これらの調査の終了時期は未定であるが、報告日から12ヶ月以内にこれらの調査結果の一部が明らかになる可能性が高い。

報告日から12ヶ月以内に、未認識の税務上の便益が、ゼロから4百万スイス・フランの範囲で減少する可能性が十分にある。

当行は引き続き以下の主要な国々において、記載された年度以降に、連邦、州またはその他の司法管轄域による税務調査を受ける可能性がある：スイス-2009年、英国-2006年、米国-2006年、日本-2005年、およびオランダ-2005年。

詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記26「法人税等」を参照のこと。



## 26 従業員繰延報酬

**従業員に対する繰延報酬**

詳細については「クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記27「従業員繰延報酬」を参照のこと。

以下の表は、2012年、2011年および2010年に連結損益計算書に認識された2012年および過年度に付与された繰延報酬費用、付与株式数合計、2012年および過年度に付与され、2012年12月31日現在、未行使となっている繰延報酬に関する未認識の見積報酬費用ならびに未認識の見積報酬費用が認識される残存役務提供期間を示している。

**繰延報酬費用**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年	2010年
<b>繰延報酬費用</b>			
株式報奨	773	759	293
パフォーマンス株式報奨	362	0	0
2011年パートナー・アセット・ファシリティ報奨 <sup>1</sup>	675	0	0
調整パフォーマンス・プラン株式報奨	71	0	0
調整パフォーマンス・プラン現金報奨	281	1,087	948
制限付現金報奨	165	252	0
拡張型インセンティブ株式ユニット	95	404	552
インセンティブ株式ユニット	62	172	716
現金残留手当	0	0	574
パフォーマンス・インセンティブ・プラン(PIP IおよびPIP ) <sup>2</sup>	0	0	(2)
2008年パートナー・アセット・ファシリティ報奨 <sup>1</sup>	173	3	45
その他の現金報奨	363	337	421
<b>繰延報酬費用合計</b>	<b>3,020</b>	<b>3,014</b>	<b>3,547</b>
付与株式数合計(単位：百万株)			
付与株式数合計	30.9	23.7	46.7

<sup>1</sup> 報酬費用には当期におけるインデックス資産の公正価値の変動が含まれている。

<sup>2</sup> 払戻しを含む。

## 追加情報

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

2012年

## 未認識の見積報酬費用

株式報奨	700
パフォーマンス株式報奨	158
調整パフォーマンス・プラン株式報奨	41
調整パフォーマンス・プラン現金報奨	54
拡張型インセンティブ株式ユニット	72
その他の現金報奨	72
<b>合計</b>	<b>1,097</b>

## 加重平均残存役務提供期間合計(単位：年)

加重平均残存役務提供期間合計	1.5
----------------	-----

2012年に関して2013年に付与された報酬に関連する見積未認識報酬費用は含まれていない。

## 株式報奨

2013年1月17日に当行は、総価値947百万スイス・フランの株式報奨37.8百万個を付与した。未認識の見積報酬費用932百万スイス・フランは付与日の株式報奨の公正価値(将来における権利喪失に関する現在の見積りを考慮しているが、付与日後にプラス・ボンド報奨に再配分された株式報奨は考慮していない。)に基づいて決定され、早期退職に関する規定に従い、3年間の権利確定期間にわたって認識される。2012年1月19日および2011年1月20日に当行は、それぞれ総価値432百万スイス・フランの株式報奨19.7百万個および総価値1,408百万スイス・フランの株式報奨34.0百万個を付与した。各株式報奨の公正価値は、付与日におけるグループの株価の終値と同額であった。

2013年1月17日に当行は、総価値3百万スイス・フランの譲渡制限株式0.1百万株を付与した。当該譲渡制限株式は、付与時に直ちに権利が確定し、将来における役務提供要件はなく、2012年に提供された役務に基づいて付与された。2012年1月19日および2011年1月20日に当行は、それぞれ総価値9百万スイス・フランの譲渡制限株式0.4百万株および総価値30百万スイス・フランの譲渡制限株式0.7百万株を付与した。

## 株式報奨

12月31日に終了した  
事業年度

	2012年		2011年		2010年	
	株式報奨数 (単位：百万)	付与日における加重平均公正価値 (単位：スイス・フラン)	株式報奨数 (単位：百万)	付与日における加重平均公正価値 (単位：スイス・フラン)	株式報奨数 (単位：百万)	付与日における加重平均公正価値 (単位：スイス・フラン)
<b>株式報奨</b>						
<b>期首残高</b>	<b>47.6</b>	<b>41.91</b>	<b>17.3</b>	<b>43.86</b>	<b>15.5</b>	<b>45.67</b>
付与	24.5	23.39	39.8	41.03	7.1	45.30
決済	(14.6)	40.43	(7.4)	43.39	(4.9)	48.39
権利喪失	(2.4)	36.96	(2.1)	43.39	(0.4)	51.65
<b>期末残高</b>	<b>55.1</b>	<b>34.27</b>	<b>47.6</b>	<b>41.91</b>	<b>17.3</b>	<b>43.86</b>
権利確定済	3.9		1.8		1.3	
権利未確定	51.2		45.8		16.0	

## パフォーマンス株式報奨

2013年1月17日に当行は、総価値651百万スイス・フランのパフォーマンス株式報奨26.0百万個を付与した。未認識の見積報酬費用668百万スイス・フランは付与日現在の報奨の公正価値（関連パフォーマンス基準に関する現在の見積結果および将来における権利喪失に関する現在の見積りを考慮している。）に基づいており、3年間の権利確定期間にわたって認識される。2012年1月19日に当行は、総価値509百万スイス・フランのパフォーマンス株式報奨23.2百万個を付与した。

## パフォーマンス株式報奨

12月31日に終了した事業年度	2012年	
	パフォーマンス株式報奨の数（百万）	付与日における加重平均公正価値（スイス・フラン）
<b>パフォーマンス株式報奨</b>		
<b>期首残高</b>		
付与	23.3	23.90
権利喪失	(0.4)	23.90
<b>期末残高</b>	<b>22.9</b>	<b>23.90</b>
権利確定済	0.9	
権利未確定	22.0	

## 2011年パートナー・アセット・ファシリティ

2012年1月、当行は公正価値にして497百万スイス・フランの2011年パートナー・アセット・ファシリティ（PAF2）ユニットを付与し、当該報奨は2012年3月31日に全額権利確定したため、関連する報酬費用は2012年第1四半期に全額費用計上された。

## 調整パフォーマンス・プラン報奨

2011年1月20日に当行は、総価値1,099百万スイス・フランの調整パフォーマンス・プラン現金報奨を付与した。

2012年に当行は、従業員が任意で、それぞれの権利未確定の調整パフォーマンス・プラン現金報奨の全部または一部を調整パフォーマンス・プラン株式報奨に転換する権利を有することができる任意交換オファーを実施した。調整パフォーマンス・プランの保有者は、選択期間において調整パフォーマンス・プラン現金報奨479百万スイス・フランを新しい調整パフォーマンス・プラン株式報奨に転換することを選択した。これは、転換率およそ50%に相当する。

転換時に、調整パフォーマンス・プラン株式報奨に転換された調整パフォーマンス・プラン現金報奨に関する負債435百万スイス・フランが株主持分合計に組み替えられた。

## 調整パフォーマンス・プラン株式報奨

12月31日に終了した事業年度、単位：百万	2012年
	APP株式報奨数
<b>調整パフォーマンス・プラン株式報奨</b>	
<b>期首残高</b>	
付与	29.9
権利喪失	(0.2)
<b>期末残高</b>	<b>29.7</b>
権利確定済	0.3
権利未確定	29.4

**拡張型インセンティブ株式ユニット**

2010年1月21日に当行は、20.7百万の拡張型インセンティブ株式ユニット(SISU)を付与した。

**拡張型インセンティブ株式ユニット**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万	2012年	2011年	2010年
<b>SISU報奨</b>			
<b>期首残高</b>	<b>14.4</b>	<b>20.0</b>	
付与			20.7 <sup>1</sup>
決済	(4.8)	(5.0)	(0.2)
権利喪失	(0.2)	(0.6)	(0.5)
<b>期末残高</b>	<b>9.4</b>	<b>14.4</b>	<b>20.0</b>
権利確定済	1.7	1.0	0.2
権利未確定	7.7	13.4	19.8

<sup>1</sup> 1月および年間を通じて付与されたSISUを含む。

**インセンティブ株式ユニット**

2010年1月21日に当行は、6.0百万インセンティブ株式ユニット(ISU)を付与した。

**インセンティブ株式ユニット**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万	2012年	2011年	2010年
<b>報奨数</b>			
<b>期首残高</b>	<b>13.2</b>	<b>37.2</b>	<b>40.2</b>
付与			6.0 <sup>1</sup>
決済	(8.7)	(23.0)	(8.2)
権利喪失	(0.9)	(1.0)	(0.8)
<b>期末残高</b>	<b>3.6</b>	<b>13.2</b>	<b>37.2</b>
権利確定済	0.4	1.4	3.9
権利未確定	3.2	11.8	33.3

<sup>1</sup> 1月および年間を通じて付与されたISUを含む。

**株式オプション**

2012年、2011年および2010年に付与されたオプションはなかった。2012年12月31日現在、オプション残高もしくは未行使オプションの本源的価値はなく、行使されたオプションの本源的価値の合計もなかった。加重平均残存契約期間は0.2年であった。行使日現在、2011年および2010年に行使されたオプションの本源的価値の合計は、それぞれ1百万スイス・フランおよび8百万スイス・フランであった。2012年にオプションの行使により受け取った現金はなかった。2011年および2010年にオプションの行使により受け取った現金は、それぞれ2百万スイス・フランおよび32百万スイス・フランであった。2013年1月に、4.7百万オプションが失効した。

## 株式オプション

12月31日に終了した 事業年度	2012年		2011年		2010年	
	株式 オプション数 (単位：百万)	加重平均 行使価格 (単位：スイ ス・フラン)	株式 オプション数 (単位：百万)	加重平均 行使価格 (単位：スイ ス・フラン)	株式 オプション数 (単位：百万)	加重平均 行使価格 (単位：スイ ス・フラン)
<b>株式オプション</b>						
<b>期首残高</b>	<b>16.5</b>	<b>50.99</b>	<b>28.3</b>	<b>63.94</b>	<b>32.8</b>	<b>62.68</b>
行使	0.0	0.00	(0.1)	31.74	(0.8)	40.12
決済	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
失効	(11.3)	59.40	(11.7)	82.41	(3.7)	57.98
<b>期末残高</b>	<b>5.2</b>	<b>32.61</b>	<b>16.5</b>	<b>50.99</b>	<b>28.3</b>	<b>63.94</b>
うち、期末現在行 使可能	5.2	32.61	16.5	50.99	28.3	63.94

### 株式報酬の公正価値に関する仮定

以下の表は、年次繰延報酬制度に基づき2010年に付与されたSISUおよびISUの公正価値の見積りに使用された重要な仮定を示している。

### 重要な公正価値の仮定

12月31日に終了した事業年度	2010年	
	SISU	ISU
<b>重要な公正価値の仮定</b>		
予想ボラティリティ(%)	33.42	33.52
予想配当キャッシュ・フロー(スイス・フラン)		
2010年	1.45	1.45
2011年	1.55	1.55
2012年	1.65	1.65
2013年	1.75	
予想リスク・フリー利率(%)	1.26	1.00
予想期間(年数)	4	3

[次へ](#)

## 27 関連当事者

グループは、当行の発行済み議決権登録株のすべてを所有している。当行はグループの子会社および関連会社と重要な資金調達およびその他の取引を行っている。一般的に、当行は通常の事業においてこれらの取引を締結しており、これらの取引は独立第三者から得られる市場条件で行われると考えている。

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記28「関連当事者」を参照のこと。

**関連当事者に関する資産および負債**

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2012年	2011年
<b>資産</b>		
現金および銀行預け金	386	977
利付銀行預け金	1,775	1,910
トレーディング資産	213	268
貸付金、純額	7,894	7,950
その他資産	58	67
<b>資産合計</b>	<b>10,326</b>	<b>11,172</b>
<b>負債</b>		
銀行に対する債務 / 顧客の預金	1,915	2,856
トレーディング負債	209	21
長期債務	4,907	6,872
その他負債	206	227
<b>負債合計</b>	<b>7,237</b>	<b>9,976</b>

**関連当事者に関する収益および費用**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2012年	2011年	2010年
<b>収益</b>			
利息および配当金収益	54	61	78
支払利息	(117)	(195)	(252)
<b>純利息収益</b>	<b>(63)</b>	<b>(134)</b>	<b>(174)</b>
手数料収益	6	(50)	(71)
その他の収益	174	201	205
<b>純収益</b>	<b>117</b>	<b>17</b>	<b>(40)</b>
<b>費用</b>			
<b>営業費用合計</b>	<b>270</b>	<b>309</b>	<b>400</b>

**関連当事者に関する保証**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2012年	2011年
<b>保証</b>		
信用保証および類似商品	1	1
履行保証および類似商品	0	1
デリバティブ	0	0
その他の保証	0	2
<b>保証合計</b>	<b>1</b>	<b>4</b>

## 業務執行理事会および取締役会のメンバーへの貸付金

単位：百万スイス・フラン

	2012年	2011年	2010年
<b>業務執行理事会のメンバーに対する貸付金</b>			
期首残高	22 <sup>1</sup>	18	19
増加	3	5	5
減少	(17)	(1)	(6)
期末残高	8 <sup>1</sup>	22	18
<b>取締役会のメンバーに対する貸付金</b>			
期首残高	33 <sup>2</sup>	34	24
増加	13	2	14
減少	(5)	(3)	(4)
期末残高	41 <sup>2</sup>	33 <sup>2</sup>	34

<sup>1</sup> 当事業年度の期首および期末現在において貸付金残高を有するメンバーの数は、それぞれ6名および3名であった。

<sup>2</sup> 当事業年度の期首および期末現在において貸付金残高を有するメンバーの数は、それぞれ6名および5名であった。

## 当行の年金基金に関する負債

2012年および2011年12月31日現在の当行の年金基金に関する負債はそれぞれ2,804百万スイス・フランおよび2,263百万スイス・フランであり、当行の連結貸借対照表上の様々な負債項目に反映されている。

## 28 年金およびその他の退職後給付

## 年金制度

当行はグループがスポンサーとなっている確定給付型年金制度に加入し、また当行には単一雇用主の確定給付型年金制度、確定拠出型年金制度およびその他の退職後確定給付制度がある。当行の主要な制度は、スイス、米国および英国において設定されている。

## グループの年金制度

当行はグループがスポンサーである確定給付型年金制度（グループ制度）に加入することでスイスの従業員の年金の必要給付額をカバーしている。当該制度は、退職、死亡および高度障害時の給付金を提供する。グループ内の様々な法人が、チューリッヒを所在地とする独立信託として設定された当制度に加入している。2010年1月1日、年金部門（確定給付型）に加えて、新たに貯蓄部門（確定拠出型）がスイスの主要制度に導入され、年金部門から貯蓄部門への一部切替えが行われた。さらに、2011年12月20日にグループは、2013年1月1日より有効となる、当該制度の貯蓄部門への完全切替えおよび年金部門の中止を発表した。US GAAPに準拠して、グループはグループ制度の年金部門および貯蓄部門を共に単一雇用主の確定給付型制度として取り扱い、純期間年金費用、正味予測給付債務（PBO）および累積給付債務（ABO）を決定するために予測単位積立年金数理費用方式を使用している。当行はグループがスポンサーである確定給付年金制度をグループ年金制度として取り扱っているが、それはグループ内の他の法人もこの制度に加入し、当行が拠出した資産が個別勘定で区分されておらず、また給付提供が当行の従業員のみには制限されていないためである。当行が拠出した資産はグループの他の法人が拠出した資産と混合され、当制度の加入法人の従業員に対する給付に充当することができる。グループ制度に対する当行の拠出は、すべての加入法人によるグループ制度への年間拠出資産合計の95%を構成する。

当行はグループ制度を確定拠出として取扱うが、これは期間中にグループ制度へ必要な拠出額のみを純期間年金費用として認識し、期限が到来しているが未払いの拠出のみを負債として認識している。グループ制度に関するその他の費用または貸借対照表残高を当行は認識していない。当制度の年金部門では、当行の拠出は各従業員の給与水準、年齢および積立水準に基づく所定の公式を用いて決定され、各従業員の拠出額の200%以上に相当する。当制度の貯蓄部門では、当行の拠出は従業員の年齢に応じて基準給与の7.5%から25%の間で変動する。

2012年、2011年、2010年中に、当行はそれぞれ458百万スイス・フラン645百万スイス・フランおよび653百万スイス・フランをグループ制度に拠出し、費用として認識した。2013年中に当行はグループ制度に403百万スイス・フランを拠出する予定である。当行がグループ制度を単一雇用主の確定給付型制度として取り扱った場合、2012年、2011年および2010年に当行が認識した純期間年金費用はそれぞれ197百万スイス・フラン、476百万スイス・フランおよび472百万スイス・フラン少なくなり、当行はグループ制度の年金数理損失および過去勤務費用の償却として、それぞれ88百万スイス・フラン、96百万スイス・フランおよび98百万スイス・フランを認識することになる。

2012年および2011年12月31日現在、グループ制度のABOはそれぞれ138億スイス・フランおよび135億スイス・フラン、PBOは143億スイス・フランおよび139億スイス・フラン、ならびに制度資産の公正価値は143億スイス・フランおよび136億スイス・フランであった。2012年および2011年12月31日現在、グループ制度はABOベースで519百万スイス・フランおよび137百万スイス・フラン積立超過であった。PBOベースでは、2012年12月31日現在、グループ制度は44百万スイス・フラン積立超過であり、2011年12月31日現在では340百万スイス・フラン積立不足であった。当行がグループ制度を確定給付型年金制度として取り扱った場合、当行はグループ制度の積立

状況としてPBOベースで、2012年12月31日現在、42百万スイス・フランを資産として、2011年12月31日現在では323百万スイス・フランを負債として連結貸借対照表に認識しなければならなかった。

当行がグループ制度を確定給付型制度として取り扱った場合、当行はグループ制度に伴う費用および債務計算にグループが設定した仮定を使用していた。

当グループのスイスに関する仮定の情報については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記29「年金およびその他の退職後給付」を参照のこと。

#### 海外年金制度

スイス国外の当行の従業員は、様々な年金制度(単一雇用主の確定給付型制度および確定拠出型年金制度)の対象となっている。これらの制度では、退職、死亡、障害または雇用終了時に確定給付金が支給される。当該制度における退職給付は、年齢、拠出額および給与により異なる。これらの制度に関する当行の拠出方針は、各国の政府や税務当局の要件に即したものとなっている。使用される仮定は、各国の経済状態に応じて導き出されている。

#### その他の退職後確定給付制度

米国では、当行は退職後確定給付制度のスポンサーになっているが、この制度では一部の退職した従業員に医療給付および福祉給付を行っている。従業員が提供する現在の役務と引き換えに、当行は、退職後の医療給付および福祉給付を支給することを約束している。当該報酬に対する当行の債務は、従業員が退職後給付を得るために必要な役務を提供した時点で発生する。

#### 年金費用

確定給付型年金制度およびその他の退職後確定給付制度の純期間年金費用は、従業員の役務提供期間の各制度の費用である。実際の計上額は、特に当期勤務費用、利息費用、年金資産の期待収益ならびにAOCIに計上された過去勤務費用/(利益)および保険数理損益の両方の償却費を考慮する年金数理方式を用いて決定される。



## 年金費用合計の構成要素

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	海外の単一雇用主の確定給付型年金制度			その他の退職後確定給付制度		
	2012年	2011年	2010年	2012年	2011年	2010年
<b>年金費用合計</b>						
給付債務に対する勤務費用	30	33	30	1	0	1
給付債務に対する利息費用	127	123	134	8	7	9
年金資産の期待収益	(164)	(160)	(163)	0	0	0
認識過去勤務費用 / (利益) の償却費	(1)	0	1	(2)	(2)	(2)
認識保険数理損失 / (利益) の償却費	74	51	36	13	9	6
<b>純期間年金費用</b>	<b>66</b>	<b>47</b>	<b>38</b>	<b>20</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
清算損失 / (利益)	0	0	(2)	0	0	0
<b>年金費用合計</b>	<b>66</b>	<b>47</b>	<b>36</b>	<b>20</b>	<b>14</b>	<b>14</b>

2012年、2011年および2010年の報酬費用 - その他に反映されている年金費用合計は、それぞれ86百万スイス・フラン、61百万スイス・フランおよび50百万スイス・フランであった。

2009年に日本の制度が中止された結果、2010年に関連する当該債務の清算による利益 2 百万スイス・フランが発生した。

## 給付債務

以下の表は、海外の単一雇用主の確定給付型年金制度およびその他の退職後確定給付制度に関するPBOと制度資産の公正価値における変動および連結貸借対照表計上額、ならびに確定給付型年金制度に関するABOを示したものである。

## 制度の債務および積立状況

12月31日に終了した事業年度 / 12月31日現在 単位：百万スイス・フラン	海外の単一雇用主の確定給付型年金制度		その他の退職後確定給付制度	
	2012年	2011年	2012年	2011年
<b>PBO<sup>1</sup></b>				
<b>測定期間開始時</b>	<b>2,675</b>	<b>2,373</b>	<b>174</b>	<b>160</b>
勤務費用	30	33	1	0
利息費用	127	123	8	7
制度修正	0	(2)	0	0
清算	0	(1)	0	0
縮少	(12)	1	0	0
特別退職給付	1	4	0	0
保険数理損失 / (利益)	70	199	10	15
除去された制度	(6)	0	0	0
給付額	(103)	(56)	(8)	(8)
換算損失 / (利益)	(9)	1	(5)	0
<b>測定期間終了時</b>	<b>2,773</b>	<b>2,675</b>	<b>180</b>	<b>174</b>
<b>制度資産の公正価値</b>				
<b>測定期間開始時</b>	<b>2,586</b>	<b>2,121</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
制度資産の実際収益	234	485	0	0
雇用主拠出額	158	33	8	8
清算	0	(1)	0	0
給付額	(103)	(56)	(8)	(8)
換算利益 / (損失)	18	4	0	0
<b>測定期間終了時</b>	<b>2,893</b>	<b>2,586</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>積立状況合計</b>				
制度積立状況 - 積立超過 / (積立不足)	120	(89)	(180)	(174)
<b>12月31日現在の連結貸借対照表上の積立状況合計</b>	<b>120</b>	<b>(89)</b>	<b>(180)</b>	<b>(174)</b>
<b>計上額合計</b>				
固定資産	695	498	0	0
流動負債	(7)	(8)	(8)	(8)
長期債務	(568)	(579)	(172)	(166)
<b>12月31日現在の連結貸借対照表計上額合計</b>	<b>120</b>	<b>(89)</b>	<b>(180)</b>	<b>(174)</b>
<b>ABO<sup>2</sup></b>				
<b>測定期間終了時</b>	<b>2,714</b>	<b>2,584</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> 見積将来昇給額を含む。

<sup>2</sup> 見積将来昇給額を除く。

2012年および2011年12月31日現在の連結貸借対照表上のその他資産 - その他およびその他負債 - その他への計上額合計純額は、それぞれ60百万スイス・フランおよび263百万スイス・フランの積立不足であった。

2012年および2011年に、当行は海外の単一雇用主の確定給付型年金制度にそれぞれ158百万スイス・フランおよび33百万スイス・フランの拠出を行った。2013年に当行は、海外の単一雇用主の確定給付型年金制度に47百万スイス・フラン、その他の退職後確定給付制度に8百万スイス・フランを拠出する予定である。

#### 制度資産を超過するPBOまたはABO

以下の表は、2012年および2011年12月31日現在のPBOおよびABOの総額ならびにPBOおよびABOが制度資産を超過している確定給付型年金制度の制度資産の公正価値総額をそれぞれ示したものである。

#### PBOまたはABOが制度資産を超過している確定給付型年金制度

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	制度資産の公正価値を超過するPBO <sup>1</sup>		制度資産の公正価値を超過するABO <sup>1</sup>	
	2012年	2011年	2012年	2011年
PBO	1,400	1,340	1,382	1,326
ABO	1,364	1,304	1,354	1,296
制度資産の公正価値	825	753	810	741

<sup>1</sup> PBO / ABOが制度資産の公正価値を超過した確定給付型年金制度のみを含む。

#### AOCIおよびその他包括利益への計上額

以下の表は、AOCIに計上され、その後、純期間年金費用の構成要素として認識された保険数理損益および過去勤務利益 / (費用) を示したものである。

#### AOCIへの計上額(税引後)

12月31日現在 単位：百万スイス・フラン	海外の単一雇用主の確定給付型年金制度		その他の退職後確定給付制度		合計	
	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年
<b>AOCIへの計上額</b>						
保険数理利益 / (損失)	(617)	(674)	(53)	(55)	(670)	(729)
過去勤務利益 / (費用)	0	0	3	4	3	4
<b>合計</b>	<b>(617)</b>	<b>(674)</b>	<b>(50)</b>	<b>(51)</b>	<b>(667)</b>	<b>(725)</b>

以下の表は、2012年および2011年中にAOCIに計上された保険数理損益および過去勤務利益/(費用)によるその他包括利益の変動、ならびに2012年および2011年の純期間年金費用の構成要素としての上述の項目の償却費および2013年の償却予定額を示したものである。

### その他包括利益への計上額

2012年12月31日に終了した事業年度 単位：百万スイス・フラン	海外の単一雇用主の確定給付型年金制度			その他の退職後確定給付制度			合計、 純額
	総額	税額	純額	総額	税額	純額	
保険数理利益/(損失)	0	0	0	(10)	4	(6)	(6)
保険数理損失/(利益)の償却費	74	(27)	47	13	(5)	8	55
過去勤務費用/(利益)の償却費	(1)	1	0	(2)	1	(1)	(1)
縮小/清算による即時認識	12	(2)	10	0	0	0	10
<b>その他包括利益への計上額合計</b>	<b>85</b>	<b>(28)</b>	<b>57</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>58</b>

2011年12月31日に終了した事業年度、 単位：百万スイス・フラン	海外の単一雇用主の確定給付型年金制度			その他の退職後確定給付制度			合計、 純額
	総額	税額	純額	総額	税額	純額	
保険数理利益/(損失)	126	(14)	112	(15)	6	(9)	103
保険数理損失/(利益)の償却費	51	(17)	34	9	(4)	5	39
過去勤務費用/(利益)の償却費	0	0	0	(2)	1	(1)	(1)
<b>その他包括利益への計上額合計</b>	<b>177</b>	<b>(31)</b>	<b>146</b>	<b>(8)</b>	<b>3</b>	<b>(5)</b>	<b>141</b>

### 2013年に償却予定のAOCIの金額(税引後)

2013年12月31日に終了する事業年度、 単位：百万スイス・フラン	海外の単一雇用主 の確定給付型年金 制度	その他の退職後 確定給付制度
保険数理損失/(利益)の償却費	47	7
<b>合計</b>	<b>47</b>	<b>7</b>

## 仮定

## 純期間年金費用および給付債務の決定に用いられた加重平均仮定値

12月31日現在、単位：％	海外の単一雇用主の確定給付型年金制度			その他の退職後確定給付制度		
	2012年	2011年	2010年	2012年	2011年	2010年
<b>純期間年金費用</b>						
割引率	4.8	5.5	6.0	4.7	5.5	6.1
昇給	4.0	4.2	4.3			
年金資産の長期期待収益率	6.4	7.3	7.2			
<b>給付債務</b>						
割引率	4.5	4.8	5.5	4.3	4.7	5.5
昇給	4.0	4.0	4.2			

## 医療費の仮定

医療費趨勢は、適切なその他の退職後確定給付費用を決定するために用いられる。これらの費用の決定において、対象とされた医療給付費用に関して、2012年および2011年では、9.00%の加重平均年率が仮定され、2010年では9.75%の加重平均年率が仮定された。2012年12月31日現在、加重平均年率は、2020年まで徐々に5%まで減少し、それ以降は同水準にとどまると仮定されている。2012年、2011年および2010年12月31日現在、医療費趨勢率仮定が1%増加した場合、退職後給付費用がそれぞれ1.4百万スイス・フラン、1.3百万スイス・フランおよび1.5百万スイス・フラン増加することとなり、累積退職後確定給付債務がそれぞれ27百万スイス・フラン、23百万スイス・フランおよび26百万スイス・フラン増加することとなる。2012年、2011年および2010年12月31日現在、医療費趨勢率仮定が1%減少した場合、退職後給付費用がそれぞれ1.1百万スイス・フラン、1.1百万スイス・フランおよび1.2百万スイス・フラン減少することとなり、退職後確定給付債務がそれぞれ22百万スイス・フラン、19百万スイス・フランおよび21百万スイス・フラン減少することとなる。

## 制度資産および投資戦略

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記29「年金およびその他の退職後給付」を参照のこと。

2012年および2011年12月31日現在、海外の単一雇用主の確定給付型年金制度に関する制度資産には、グループの負債証券または持分証券は含まれていない。

## 制度資産の公正価値

以下の表は、当行の確定給付型年金制度に関する2012年および2011年12月31日現在の経常ベースで公正価値により測定された制度資産を示している。

## 経常ベースで公正価値により測定された制度資産

12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	2012年				2011年			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計	レベル1	レベル2	レベル3	合計
<b>公正価値により測定された制度資産</b>								
現金および現金同等物	0	394	0	394	51	18	0	69
負債証券	234	985	71	1,290	130	792	90	1,012
国債	234	8	0	242	128	2	0	130
社債	0	977	71	1,048	2	790	90	882
持分証券	188	562	0	750	82	807	0	889
不動産 - 間接	0	0	89	89	0	0	84	84
オルタナティブ投資	0	241	34	275	3	351	90	444
プライベート・エクイティ	0	0	4	4	0	0	9	9
ヘッジ・ファンド	0	0	30	30	0	0	81	81
その他	0	241 <sup>1</sup>	0	241	3	351 <sup>1</sup>	0	354
その他の投資	0	95	0	95	0	88	0	88
<b>公正価値により測定された制度資産合計</b>	<b>422</b>	<b>2,277</b>	<b>194</b>	<b>2,893</b>	<b>266</b>	<b>2,056</b>	<b>264</b>	<b>2,586</b>

<sup>1</sup> 主にデリバティブ商品に関連するものである。

## レベル3に関して経常ベースで公正価値により測定された制度資産

単位：百万スイス・フラン	制度資産の実際収益							期末残高
	期首残高	レベル3への振替	レベル3からの振替	報告日現在の保有資産	期中に売却された資産	購入、売却、決済	外貨換算影響額	
<b>2012年</b>								
負債証券 - 社債	90	0	(28)	9	3	(3)	0	71
不動産 - 間接	84	0	0	6	0	1	(2)	89
オルタナティブ投資	90	0	0	0	3	(56)	(3)	34
プライベート・エクイティ	9	0	0	(1)	2	(6)	0	4
ヘッジ・ファンド	81	0	0	1	1	(50)	(3)	30
<b>公正価値により測定された制度資産合計</b>	<b>264</b>	<b>0</b>	<b>(28)</b>	<b>15</b>	<b>6</b>	<b>(58)</b>	<b>(5)</b>	<b>194</b>
<b>2011年</b>								
負債証券 - 社債	122	30	(2)	(4)	5	(61)	0	90
不動産 - 間接	52	0	0	11	0	21	0	84
オルタナティブ投資	94	3	(4)	(2)	3	(4)	0	90
プライベート・エクイティ	8	0	0	1	0	0	0	9
ヘッジ・ファンド	81	3	0	(3)	3	(3)	0	81
その他	5	0	(4)	0	0	(1)	0	0
<b>公正価値により測定された制度資産合計</b>	<b>268</b>	<b>33</b>	<b>(6)</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>(44)</b>	<b>0</b>	<b>264</b>

以下の表は、資産カテゴリー別の業績を含む測定日の公正価値に基づいて算定した測定日現在の制度資産配分を示したものである。

### 測定日現在の加重平均制度資産配分

12月31日現在、単位：％

#### 加重平均制度資産配分

	2012年	2011年
現金および現金同等物	13.6	2.7
負債証券	44.6	39.1
持分証券	25.9	34.4
不動産	3.1	3.2
オルタナティブ投資	9.5	17.2
保険	3.3	3.4
<b>合計</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

以下の表は、当行の投資戦略に従った2013年の期待制度資産配分を示したものである。期待制度資産配分は、2013年の純期間年金費用に考慮すべき制度資産の期待収益を決定するために用いられる。

### 非遡及的に適用される加重平均期待制度資産配分

2013年、単位：％

現金および現金同等物	0
負債証券	62
持分証券	22
不動産	3
オルタナティブ投資	10
保険	3
<b>合計</b>	<b>100</b>

**確定給付型年金制度およびその他の退職後確定給付制度に関する見積将来給付金支払額**

単位：百万スイス・フラン

	海外の単一雇用主 の確定給付型年金 制度	その他の退職後 確定給付制度
<b>見積将来給付金支払額</b>		
2013年	55	8
2014年	64	9
2015年	73	9
2016年	75	10
2017年	87	11
2018年以降5年間	582	57

**確定拠出型年金制度**

当行は、主として米国および英国、ならびに世界各国において様々な確定拠出型年金制度に拠出している。2012年、2011年および2010年において、当行はこれらの制度へ拠出し、費用それぞれ219百万スイス・フラン、244百万スイス・フランおよび263百万スイス・フランを認識した。

## 29 デリバティブおよびヘッジ取引

詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記30「デリバティブおよびヘッジ取引」を参照のこと。

**ヘッジ会計****キャッシュ・フロー・ヘッジ**

2012年12月31日現在、既存の金融商品に係る変動金利の支払いに関連するものを除く予定取引に関して、当行が将来キャッシュ・フロー変動リスクのヘッジを行った最長期間は8ヶ月であった。

今後12ヶ月間においてAOCIから組み替えられることが予想されるキャッシュ・フロー・ヘッジに伴う純損失は7百万スイス・フランである。



## デリバティブ商品の公正価値

単位：十億スイス・フラン

2012年12月31日現在	トレーディング目的			ヘッジ手段 <sup>1</sup>		
	想定元本	正の 再取得価額 (PRV)	負の 再取得価額 (NRV)	想定元本	正の 再取得価額 (PRV)	負の 再取得価額 (NRV)
<b>デリバティブ商品</b>						
先渡および金利先渡契約	8,055.9	2.6	2.5	0.0	0.0	0.0
スワップ	29,159.0	635.8	630.1	58.0	3.8	1.3
購入および売却オプション(OTC)	3,739.9	62.4	62.6	0.0	0.0	0.0
先物	1,145.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	952.0	0.3	0.2	0.0	0.0	0.0
<b>金利商品</b>	<b>43,052.2</b>	<b>701.1</b>	<b>695.4</b>	<b>58.0</b>	<b>3.8</b>	<b>1.3</b>
先渡契約	2,134.1	21.6	21.3	19.6	0.2	0.1
スワップ	1,336.4	32.1	46.6	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	985.3	9.7	10.7	0.0	0.0	0.0
先物	14.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	3.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>為替商品</b>	<b>4,474.3</b>	<b>63.4</b>	<b>78.6</b>	<b>19.6</b>	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>
先渡契約	29.1	0.9	1.2	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	32.3	0.6	0.6	0.0	0.0	0.0
先物	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>貴金属</b>	<b>62.3</b>	<b>1.5</b>	<b>1.8</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
先渡契約	5.5	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0
スワップ	211.1	4.5	5.9	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	215.1	11.5	11.1	0.0	0.0	0.0
先物	74.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	338.2	13.7	14.1	0.0	0.0	0.0
<b>エクイティ/インデックス関連商品</b>	<b>844.3</b>	<b>30.3</b>	<b>31.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>クレジット・デリバティブ<sup>2</sup></b>	<b>1,694.5</b>	<b>30.6</b>	<b>29.8</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
先渡契約	2.2	0.2	0.2	0.0	0.0	0.0
スワップ	55.3	3.6	3.1	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	21.9	1.0	1.0	0.0	0.0	0.0
先物	186.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	50.4	1.6	1.7	0.0	0.0	0.0
<b>その他の商品<sup>3</sup></b>	<b>316.5</b>	<b>6.4</b>	<b>6.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>デリバティブ商品合計</b>	<b>50,444.1</b>	<b>833.3</b>	<b>842.7</b>	<b>77.6</b>	<b>4.0</b>	<b>1.4</b>

2012年12月31日現在、デリバティブ商品(トレーディング目的およびヘッジ手段)の想定元本は、505,217億スイス・フランであった。

<sup>1</sup> US GAAPのもとでヘッジ会計の要件を満たしているデリバティブ契約に関連している。

<sup>2</sup> 主としてクレジット・デフォルト・スワップ

<sup>3</sup> 主としてコモディティ、エネルギー商品および排出権

単位：十億スイス・フラン

2011年12月31日現在	トレーディング目的			ヘッジ手段 <sup>1</sup>		
	想定元本	正の 再取得価額 (PRV)	負の 再取得価額 (NRV)	想定元本	正の 再取得価額 (PRV)	負の 再取得価額 (NRV)
<b>デリバティブ商品</b>						
先渡および金利先渡契約	7,210.5	4.5	4.2	0.0	0.0	0.0
スワップ	28,760.7	658.2	650.3	67.9	3.7	2.1
購入および売却オプション(OTC)	2,902.5	65.9	66.3	0.0	0.0	0.0
先物	2,537.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	962.3	0.4	0.3	0.0	0.0	0.0
<b>金利商品</b>	<b>42,373.1</b>	<b>729.0</b>	<b>721.1</b>	<b>67.9</b>	<b>3.7</b>	<b>2.1</b>
先渡契約	2,133.8	29.7	30.7	17.4	0.1	0.0
スワップ	1,231.7	34.0	51.4	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	831.7	12.3	12.7	0.0	0.0	0.0
先物	25.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	3.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>為替商品</b>	<b>4,226.5</b>	<b>76.0</b>	<b>94.8</b>	<b>17.4</b>	<b>0.1</b>	<b>0.0</b>
先渡契約	16.3	1.4	1.4	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	34.7	0.9	1.0	0.0	0.0	0.0
先物	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>貴金属</b>	<b>51.1</b>	<b>2.3</b>	<b>2.4</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
先渡契約	4.1	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0
スワップ	211.5	5.8	5.8	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	241.5	14.5	14.9	0.2	0.0	0.0
先物	57.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	366.0	18.2	21.2	0.0	0.0	0.0
<b>エクイティ/インデックス関連商品</b>	<b>880.9</b>	<b>39.4</b>	<b>41.9</b>	<b>0.2</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>クレジット・デリバティブ<sup>2</sup></b>	<b>2,042.8</b>	<b>63.3</b>	<b>60.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
先渡契約	8.7	0.9	0.8	0.0	0.0	0.0
スワップ	63.6	8.3	7.8	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	29.9	2.2	1.7	0.0	0.0	0.0
先物	177.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	63.3	3.9	3.8	0.0	0.0	0.0
<b>その他の商品<sup>3</sup></b>	<b>342.6</b>	<b>15.3</b>	<b>14.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>デリバティブ商品合計</b>	<b>49,917.0</b>	<b>925.3</b>	<b>934.3</b>	<b>85.5</b>	<b>3.8</b>	<b>2.1</b>

2011年12月31日現在、デリバティブ商品(トレーディング目的およびヘッジ手段)の想定元本は、500,025億スイス・フランであった。

<sup>1</sup> US GAAPのもとでヘッジ会計の要件を満たしているデリバティブ契約に関連している。

<sup>2</sup> 主としてクレジット・デフォルト・スワップ

<sup>3</sup> 主としてコモディティ、エネルギー商品および排出権

12月31日現在、 単位：十億スイス・フラン	2012年		2011年	
	正の再取得価額 (PRV)	負の再取得価額 (NRV)	正の再取得価額 (PRV)	負の再取得価額 (NRV)
デリバティブ商品				
ネットティング契約考慮前の再取得価額 (トレーディング目的およびヘッジ手段)	837.3	844.1	929.1	936.4
取引相手の相殺 <sup>1</sup>	(766.7)	(766.7)	(836.5)	(836.5)
現金担保の相殺 <sup>1</sup>	(33.3)	(36.7)	(36.3)	(37.9)
ネットティング契約考慮後の再取得価額 (トレーディング目的およびヘッジ手段)	<b>37.3</b>	<b>40.7</b>	<b>56.3</b>	<b>62.0</b>
トレーディング資産(PRV)およびトレーディング負債(NRV)計上額	33.4	39.6	52.7	60.2
その他資産(PRV)およびその他負債(NRV)計上額	3.9	1.1	3.6	1.8

<sup>1</sup> 法的に強制力のあるネットティング契約に基づいて相殺されている。

### 公正価値ヘッジ

12月31日に終了した事業年度、 単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年	2010年
<b>損益に計上されたデリバティブに係る利益 / (損失)</b>			
金利商品	849	634	576
為替商品	(13)	20	21
<b>合計</b>	<b>836</b>	<b>654</b>	<b>597</b>
<b>損益に計上されたヘッジ対象に係る利益 / (損失)</b>			
金利商品	(894)	(672)	(559)
為替商品	13	(20)	(21)
<b>合計</b>	<b>(881)</b>	<b>(692)</b>	<b>(580)</b>
<b>公正価値ヘッジの詳細</b>			
ヘッジの非有効部分に係る純利益 / (損失)	(45)	(38)	17

トレーディング収益に計上された利益 / (損失)を表す。

**キャッシュ・フロー・ヘッジ**

12月31日に終了した事業年度、

単位：百万スイス・フラン

AOCIに計上されたデリバティブに係る利益/  
(損失)

	2012年	2011年	2010年
金利商品	8	0	0
為替商品	0	(5)	54
<b>合計</b>	<b>8</b>	<b>(5)</b>	<b>54</b>
AOCIから損益に組み替えられた利益/(損失)			
為替商品 <sup>1</sup>	0	31	27
<b>合計</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>27</b>

ヘッジの有効部分に係る利益/(損失)を表す。

<sup>1</sup> 手数料収益に含まれている。**純投資ヘッジ**

12月31日に終了した事業年度、

単位：百万スイス・フラン

AOCIに計上されたデリバティブに係る利益/  
(損失)

	2012年	2011年	2010年
金利商品	0	0	8
為替商品	(81)	280	1,563
<b>合計</b>	<b>(81)</b>	<b>280</b>	<b>1,571</b>
AOCIから損益に組み替えられた利益/(損失)			
為替商品 <sup>1</sup>	75	4	(4)
<b>合計</b>	<b>75</b>	<b>4</b>	<b>(4)</b>

ヘッジの有効部分に係る利益/(損失)を表す。

<sup>1</sup> その他の収益に含まれている。

当行は、ヘッジ会計関係に含まれていないすべてのデリバティブ商品をトレーディング活動に含めている。商品の種類別のトレーディング活動に係る損益については、注記8「トレーディング収益」を参照のこと。

**偶発的信用リスク関連の開示**

詳細については「クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記30「デリバティブおよびヘッジ取引」を参照のこと。

以下の表は、信用補完契約を含む双務契約相手先および特別目的事業体(SPE)とのデリバティブ契約、差入担保、格付が1段階もしくは2段階低下した際のそれぞれの追加担保に関連する偶発的信用リスクによる当行の現在の正味エクスポージャーを示している。この表にはまた、信用補完契約を伴わない、偶発的信用リスク特性をもつ早期解約事由条項付きデリバティブ契約も含まれている。双務契約相手先とのデリバティブ契約および早期解約事由条項付契約に関する現在の正味エクスポージャーは、正味負債ポジションにあるデリバティブ商品の公正価値総額である。SPEの現在の正味エクスポージャーは格下げがあった場合に支払われる担保を決定するために使用される契約上の金額である。この契約上の金額には、デリバティブ商品のNRVおよび想定元本の割合が含まれる場合がある。

**偶発的信用リスク**

単位：十億スイス・フラン	双務契約相手先	特別目的事業体	早期終了	合計
<b>2012年12月31日現在</b>				
現在の正味エクスポージャー	15.3	1.4	0.6	17.3
差入担保	13.4	1.4		14.8
格付が1段階低下した際に要求される追加担保	0.2	0.5	0.0	0.7
格付が2段階低下した際に要求される追加担保	0.4	1.5	0.5	2.4
<b>2011年12月31日現在</b>				
現在の正味エクスポージャー	17.0	2.0	0.7	19.7
差入担保	14.8	1.8		16.6
格付が1段階低下した際に要求される追加担保	0.2	1.6	0.0	1.8
格付が2段階低下した際に要求される追加担保	0.4	3.0	0.5	3.9

**クレジット・デリバティブ**

販売した/購入した信用保証

以下の表は、すべてのクレジット・デリバティブを含んでいないため、「デリバティブ商品の公正価値」の表に示されているクレジット・デリバティブとは異なっている。これは、US GAAPに基づき特定のクレジット・デリバティブ商品を除外しているためである。US GAAPは、(a)原資産の1つ以上が特定の企業(または企業グループ)の信用リスクまたは企業グループの信用リスクに基づくインデックスに関連している、および(b)契約に規定されている信用リスク関連の事象から生じる潜在的な損失に売り手がさらされている、デリバティブ商品をクレジット・デリバティブとして定義している。

特定の現金債務担保証券(以下、「CDO」という。)およびその他の商品は、USGAAPの規定の適用範囲に含まれていないため、除外されている。2012年および2011年12月31日現在、それぞれ60億スイス・フランおよび48億スイス・フランのトータル・リターン・スワップ(以下、「TRS」という。)も、売り手が契約に規定されている信用リスク関連の事象から生じる潜在的な損失にさらされていないため、除外されている。TRSは、資産価値の損失に対してのみ保証を提供し、特定の信用事象による追加の金額に対しては保証を提供していない。

## 販売した/購入した信用保証

2012年12月31日現在、  
単位：十億スイス・フラン

	販売した 信用保証	購入した 信用保証 <sup>1</sup>	(販売し た)/購入 した信用保 証、純額	購入した その他の 保証	販売した 信用保証の 公正価値
<b>単一銘柄商品</b>					
投資適格 <sup>2</sup>	(423.2)	407.6	(15.6)	67.8	2.3
投資非適格	(167.5)	160.0	(7.5)	18.1	0.8
<b>単一銘柄商品合計</b>	<b>(590.7)</b>	<b>567.6</b>	<b>(23.1)</b>	<b>85.9</b>	<b>3.1</b>
うちソブリン	(119.4)	117.0	(2.4)	10.4	(0.7)
うち非ソブリン	(471.3)	450.6	(20.7)	75.5	3.8
<b>複数銘柄商品</b>					
投資適格 <sup>2</sup>	(193.6)	173.4	(20.2)	8.8	(0.5)
投資非適格	(30.7)	25.4 <sup>3</sup>	(5.3)	3.0	(2.8)
<b>複数銘柄商品合計</b>	<b>(224.3)</b>	<b>198.8</b>	<b>(25.5)</b>	<b>11.8</b>	<b>(3.3)</b>
うちソブリン	(13.5)	13.2	(0.3)	0.3	(0.1)
うち非ソブリン	(210.8)	185.6	(25.2)	11.5	(3.2)
<b>商品合計</b>					
投資適格 <sup>2</sup>	(616.8)	581.0	(35.8)	76.6	1.8
投資非適格	(198.2)	185.4	(12.8)	21.1	(2.0)
<b>商品合計</b>	<b>(815.0)</b>	<b>766.4</b>	<b>(48.6)</b>	<b>97.7</b>	<b>(0.2)</b>
うちソブリン	(132.9)	130.2	(2.7)	10.7	(0.8)
うち非ソブリン	(682.1)	636.2	(45.9)	87.0	0.6

2011年12月31日現在、  
単位：十億スイス・フラン

	販売した 信用保証	購入した 信用保証 <sup>1</sup>	(販売し た) / 購入 した信用保 証、純額	購入した その他の 保証	販売した 信用保証の 公正価値
<b>単一銘柄商品</b>					
投資適格 <sup>2</sup>	(452.2)	432.4	(19.8)	55.6	(9.0)
投資非適格	(189.1)	179.4	(9.7)	16.7	(15.3)
<b>単一銘柄商品合計</b>	<b>(641.3)</b>	<b>611.8</b>	<b>(29.5)</b>	<b>72.3</b>	<b>(24.3)</b>
うちソブリン	(134.8)	132.6	(2.2)	10.8	(8.1)
うち非ソブリン	(506.5)	479.2	(27.3)	61.5	(16.2)
<b>複数銘柄商品</b>					
投資適格 <sup>2</sup>	(278.2)	253.1	(25.1)	14.5	(15.5)
投資非適格	(71.9)	64.1 <sup>3</sup>	(7.8)	9.0	(1.7)
<b>複数銘柄商品合計</b>	<b>(350.1)</b>	<b>317.2</b>	<b>(32.9)</b>	<b>23.5</b>	<b>(17.2)</b>
うちソブリン	(18.4)	17.5	(0.9)	0.9	(1.5)
うち非ソブリン	(331.7)	299.7	(32.0)	22.6	(15.7)
<b>商品合計</b>					
投資適格 <sup>2</sup>	(730.4)	685.5	(44.9)	70.1	(24.5)
投資非適格	(261.0)	243.5	(17.5)	25.7	(17.0)
<b>商品合計</b>	<b>(991.4)</b>	<b>929.0</b>	<b>(62.4)</b>	<b>95.8</b>	<b>(41.5)</b>
うちソブリン	(153.2)	150.1	(3.1)	11.7	(9.6)
うち非ソブリン	(838.2)	778.9	(59.3)	84.1	(31.9)

<sup>1</sup> 原資産および回収額が同一の購入した信用保証を示す。

<sup>2</sup> 内部格付けBBB以上に基づく。

<sup>3</sup> クロック・ファイナンス取引を含む。

以下の表は、「デリバティブ商品の公正価値」の表に含まれている信用デリバティブの想定元本の「販売/購入した信用保証」の表への調整である。

## 信用デリバティブ

12月31日現在、単位：十億スイス・フラン

	2012年	2011年
<b>信用デリバティブ</b>		
販売した信用保証	815.0	991.4
購入した信用保証	766.4	929.0
購入したその他の保証	97.7	95.8
その他の商品 <sup>1</sup>	15.4	26.6
<b>信用デリバティブ合計</b>	<b>1,694.5</b>	<b>2,042.8</b>

<sup>1</sup> 特定の現金債務担保証券、トータル・リターン・スワップおよびその他のデリバティブ商品より構成される。

## 販売した信用保証の満期

単位：十億スイス・フラン

	1年未満満期	1年 - 5年満期	5年超満期	合計
<b>2012年12月31日現在</b>				
単一銘柄商品	130.3	351.6	108.8	590.7
複数銘柄商品	37.4	145.4	41.5	224.3
<b>合計</b>	<b>167.7</b>	<b>497.0</b>	<b>150.3</b>	<b>815.0</b>
<b>2011年12月31日現在</b>				
単一銘柄商品	134.1	394.5	112.7	641.3
複数銘柄商品	58.7	202.4	89.0	350.1
<b>合計</b>	<b>192.8</b>	<b>596.9</b>	<b>201.7</b>	<b>991.4</b>

[次へ](#)



## 30 保証および契約債務

## 保証

単位：百万スイス・フラン	1年未満 満期	1年 - 3年満期	3年 - 5年満期	5年 超満期	総額	純額 合計 <sup>1</sup>	帳簿価額	受入担保
<b>2012年12月31日現在</b>								
信用保証および類似商品	10,101	1,548	334	845	12,828	12,441	167	2,164
履行保証および類似商品	5,047	1,599	951	1,750	9,347	8,608	135	3,307
有価証券貸出補償	12,211	0	0	0	12,211	12,211	0	12,211
デリバティブ <sup>2</sup>	21,197	9,951	1,833	2,434	35,415	35,415	985	<sup>3</sup>
その他の保証	4,172	684	281	144	5,281	5,260	3	2,789
<b>保証合計</b>	<b>52,728</b>	<b>13,782</b>	<b>3,399</b>	<b>5,173</b>	<b>75,082</b>	<b>73,935</b>	<b>1,290</b>	<b>20,471</b>
<b>2011年12月31日現在</b>								
信用保証および類似商品	3,267	2,061	1,106	907	7,341	6,606	50	2,451
履行保証および類似商品	5,470	1,619	1,300	1,705	10,094	9,184	69	3,345
有価証券貸出補償	15,005	0	0	0	15,005	15,005	0	15,005
デリバティブ <sup>2</sup>	27,593	12,953	5,137	5,710	51,393	51,393	3,650	<sup>3</sup>
その他の保証	3,846	379	418	192	4,835	4,799	4	2,241
<b>保証合計</b>	<b>55,181</b>	<b>17,012</b>	<b>7,961</b>	<b>8,514</b>	<b>88,668</b>	<b>86,987</b>	<b>3,773</b>	<b>23,042</b>

<sup>1</sup> 純額合計は、総額から他社の負担分を控除した金額として算出されている。

<sup>2</sup> 取引のある特定の商業銀行および投資銀行ならびにその他の特定の取引相手とのデリバティブ契約は、現金決済が可能で、グループが契約開始時に取引相手が原資産を保有していた可能性があるため、これらのデリバティブ契約は除かれている。

<sup>3</sup> 保証として会計処理されたデリバティブの担保は重要なものではないとみなされている。

スイスおよびその他の特定のヨーロッパの国々においては、預金銀行および証券ディーラーは特定の制限または預金銀行の強制清算が起こった場合に、優先支払預金の支払いを保証することが要求されている。スイスにおいては、預金銀行および証券ディーラーは共同で60億スイス・フランを上限として金額を保証する。スイス金融市場監督庁(FINMA)による特定の事業の制限あるいは他の預金銀行の強制清算により支払いが求められる事象が生じた場合の当行の拠出額は、優先支払預金全体に対する当行の優先支払預金の割合に応じて算出される。当行に関するFINMAの見積りに基づき、2012年7月1日から2013年6月30日までの期間の預金保険保証プログラムにおける当行の負担割合は、6億スイス・フランであった。これらの預金保険の保証は、その他の保証に反映されている。

## PAF 2 取引

当行の経営成績は、当行のデリバティブ取引に関連する取引相手方の債務不履行リスクおよび取引相手方の信用スプレッドの変動の可能性による影響を受ける。2012年第1四半期において、当行は、デリバティブの参照ポートフォリオに関する取引相手方の信用リスクおよび信用スプレッドのボラティリティをヘッジするために、PAF 2 取引を締結した。このヘッジは、当行の取引相手方による正の予想エクスポージャーの想定元本約120億米ドルをカバーし( )最初の損失(5億米ドル)、( )メザニン(8億米ドル)および( )上位(110億米ドル)の3階層に分けて対応する。最初の損失の要素は、当行が留保し通常の与信手続きを通じて積極的に管理される。メザニンの階層では、債務不履行リスクおよび取引相手方の信用スプレッドの変動リスクを、年次報酬プロセスで付与される繰延報酬の一部としてPAF 2 報奨の形式で適格従業員に移転することによってヘッジされた。

PAF 2 報奨を評価する際に使用されるモデルはシンセティックCDO取引に使用されるガウス・コピュラ評価モデルであり、PAF 2 取引の特性を織り込むために必要な調整が行われる。主要なモデルの情報は、ポートフォリオの想定元本、相関関係の仮定、信用スプレッド、流動性および回収率、当行自身の信用スプレッドならびに取引の残存期間である。当該モデルでは、取引相手方の信用スプレッドはそれぞれのデフォルト発生確率を決定する。この確率は、参照ポートフォリオにおける取引相手方の存続および債務不履行に付随するキャッシュ・フローの期待値を算出するために使用される。信用スプレッドは、観察可能なデータを用いて、個別の参照事業体に係るCDSから導き出される。ポートフォリオの参照名について個別の参照事業体のカーブが存在しない場合は、代理のカーブが使用される。取引相手方の債務不履行エクスポージャーの期待値は、既定銘柄の同等の想定元本を決定する。これは、当行が取引相手方リスクの管理に使用する予想エクスポージャーの期間における加重平均である実効的な正のエクスポージャーから算出される。2012年12月31日現在、PAF 2 報奨の帳簿価額は625百万スイス・フランであった。2012年12月31日に終了した事業年度におけるPAF 2 報奨の報酬費用額は645百万スイス・フランであり、注記26「従業員繰延報酬」の「繰延報酬費用」に反映された金額に含まれている。当該報酬費用には、この取引のヘッジ側面と関連のない、より小規模なプランに関する繰延報酬費用が含まれている。

当行は、将来における取引相手方の信用スプレッドのボラティリティの可能性に対するヘッジを行うために、上位階層における保証を購入している。これは、公正価値にて会計処理される第三者事業体とのCDSを通じて実行された。上位階層の価値はPAF 2 報奨と同一のモデルを使用して計算される。2012年12月31日現在、CDSは正の再取得価額8百万スイス・フランを有しており、注記30「デリバティブおよびヘッジ取引」の「デリバティブ商品の公正価値」の表の「信用デリバティブ」に反映される。当行はまた、当該第三者事業体に対して、通常コマース・ペーパー(以下、「CP」という。)の発行を通じて資金が調達されるその他の資産に関連して信用保証を提供することができ、CDSに関連して、特定の状況において直ちに利用可能な資金提供を行うことができる信用補完枠を有している。特定の状況は特に、( )事業体が、CDSの支払いのための資金調達、または満期が到来するCPの償還を行うためにCPを発行またはその満期を先送りすることができなくなるようなCP市場の混乱、( )CPの金利が特定の基準値を上回り、当行が当該事業体にCPを発行する代わりに信用補完枠を利用するよう指示した場合、( )CDSの支払いのための資金調達を目的として当該事業体がCPを発行し、その後信用補完枠の提供者の短期格付けが格下げされた場合、あるいは( )信用補完枠の期日に発行済CPを償還する場合である。供給された金額は、CDSの権利および義務を当行に譲渡することによって決済される可能性がある。当該信用補完枠は発生主義で会計処理され、「保証」の表の「信用保証および類似商品」に反映される。2012年12月31日現在、この表に含まれる信用補完枠の帳簿価額は7百万スイス・フランであった。この取引全体は4年間の取引であるが、9年間に延長することが可能である。当行は、特定の規制の進展を含む、特定の理由により、当行は当該第三者取引を終了する権利を有している。

2012年12月、バーゼル銀行監督委員会(BCBS)は規制上の指針の改訂を公表した。当該指針では、現在組成されているPAF 2 取引はバーゼルの枠組みに基づく取引相手方の信用スプレッドのヘッジに不適格になる。この新たな指針により、グループは現在、当該CDSおよび信用補完枠層を額面で再組成または終了し、メザニン層を公正価値で終了する規制コールを行使する権利を有している。グループは、引き続きPAF 2 取引全体をバーゼルの枠組みに基づく適格な取引相手方の信用スプレッドのヘッジとするために、取引の再組成について評価中であるが、グループは当該取引全体を終了することを決定する可能性もある。

## 抵当貸付売却に関する表明および保証

インベストメント・バンキングの米国の抵当貸付の売却に関連して、当行は、売却された貸付金に関する特定の表明および保証を提供している。

以下の表は、2004年1月1日から2012年12月31日までの期間に売却した抵当貸付の取引相手別金額、ならびに売却した抵当貸付の買戻しによる実現損失を含む、2012年1月1日から2012年12月31日までの期間における買戻請求残高の変動および買戻請求残高に関する引当金の変動を示したものである。

## 売却した抵当貸付

2004年1月1日から2012年12月31日までに売却した抵当貸付、単位：10億米ドル

政府支援企業	8.2
民間投資家 <sup>1</sup>	22.6
非政府機関の証券化	130.1 <sup>2</sup>
<b>合計</b>	<b>160.9</b>

<sup>1</sup> 主に銀行。<sup>2</sup> 2012年12月31日現在の抵当貸付の残高は、276億米ドルであった。売却した抵当貸付の合計残高と2012年12月31日現在の残高との差額は、借り手による支払い854億米ドルおよび貸倒損失171億米ドルによって生じたものである。

## 売却した抵当貸付 買戻請求残高

買戻請求残高、 単位：百万米ドル	2012年				2011年 <sup>1</sup>			
	政府支援 企業	民間投資 家	非政府機 関の 証券化	合計	政府支援 企業	民間投資 家	非政府機 関の 証券化	合計
<b>期首残高</b>	68	432	243	743	60	487	1,084	1,631
新規請求	58	57	2,032	2,147	29	10	1,160	1,199
買戻しを通じて決済され た請求額	(7)	0	(7)	(14) <sup>2</sup>	0	(1)	(4)	(5) <sup>2</sup>
その他の決済	(15)	(7)	(32)	(54) <sup>3</sup>	(8)	0	(3)	(11) <sup>3</sup>
決済された請求合計額	(22)	(7)	(39)	(68)	(8)	(1)	(7)	(16)
取消された請求	(37)	(18)	0	(55)	(13)	(64)	(28)	(105)
調停および訴訟への / から の振替、純額 <sup>4</sup>	0	0	(841)	(841)	0	0	(1,966)	(1,966)
<b>期末残高<sup>4</sup></b>	<b>67</b>	<b>464</b>	<b>1,395</b>	<b>1,926</b>	<b>68</b>	<b>432</b>	<b>243</b>	<b>743</b>

<sup>1</sup> すべて2011年7月1日から2011年12月31日までの期間に関連している。<sup>2</sup> 2012年および2011年において、買戻価格それぞれ15百万米ドルおよび5百万米ドルで決済。<sup>3</sup> 2012年および2011年において、それぞれ41百万米ドルおよび9百万米ドルで決済。<sup>4</sup> 調停および訴訟の対象である買戻請求については、注記35「訴訟」を参照のこと。

## 売却した抵当貸付 買戻請求残高に関する引当金

買戻請求残高に関する引当金、単位：百万米ドル <sup>1</sup>	2012年	2011年
期首残高	59	29
引当金の増加/(減少)、純額	52	47
実現損失 <sup>2</sup>	(56) <sup>3</sup>	(17) <sup>4</sup>
期末残高	55 <sup>3</sup>	59 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 調停および訴訟の対象である売却された抵当貸付の買戻請求に関する引当金を除く。詳細については注記35「訴訟」を参照のこと。

<sup>2</sup> 債権の買戻請求を決着するために支払われた賠償金を含む。

<sup>3</sup> 主に政府支援企業および非政府機関の証券化に関連している。

<sup>4</sup> 主に政府支援企業に関連している。

<sup>5</sup> 実質的にすべて政府支援企業に関連している。

## リース契約債務

単位：百万スイス・フラン

## リース契約債務

2013年	673
2014年	592
2015年	514
2016年	463
2017年	411
2018年以降	3,502
<b>将来のオペレーティング・リース契約債務</b>	<b>6,155</b>
控除：解約不能サブ・リースの最低リース料	353
<b>将来の最低リース契約債務合計、純額</b>	<b>5,802</b>

## オペレーティング・リースに関するリース費用

12月31日に終了した事業年度、

単位：百万スイス・フラン

オペレーティング・リースに関するリース費用	2012年	2011年	2010年
最低リース費用	629	549	620
サブ・リース料収入	(97)	(96)	(122)
<b>オペレーティング・リースに関する純費用合計</b>	<b>532</b>	<b>453</b>	<b>498</b>

## オペレーティング・リース契約債務

詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記31「保証および契約債務」を参照のこと。

## 2012年におけるセール・リースバック取引

2012年第1四半期、当行は、ロンドンのキャボット・ストリート1にあるヨーロッパ本社のオフィスビルをOCSインベストメントS.a.r.lに売却し、22年のオペレーティング・リース契約に基づきこの資産をリースバックした。当該契約にはリースを5年ずつ延長できる2つのオプションが付されている。OCSインベストメントS.a.r.lは、グループの少数株主であるカタール投資庁が完全所有する企業である。

2012年第4四半期、当行は、当行の世界的な主要なオフィスビルであるチューリッヒのエリホーフ・オフィスビルをノルウェー銀行インベストメント・マネジメントに売却し、25年のオペレーティング・リース契約に基づきこの資産をリースバックした。当該契約にはリースを最長15年延長できるオプションが付されている。ノルウェー銀行インベストメント・マネジメントは、グループの少数株主であるノルウェー政府年金基金グローバルの代理として購入者となっていた。

2012年において、当行は、保有資産に関して複数のより小規模なセール・リースバック取引を締結した。これらの取引はすべて、リース期間が5年から10年のオペレーティング・リース契約として認識された。これらのリースに基づく契約上のリース費用合計は41百万スイス・フランである。

## その他の契約債務

単位：百万スイス・フラン	1年未満 満期	1年 - 3年満期	3年 - 5年満期	5年 超満期	総額	純額 合計 <sup>1</sup>	受入担保
<b>2012年12月31日現在</b>							
荷為替信用状の解約不能契約債務	6,210	35	6	0	6,251	6,054	3,219
貸付契約債務	166,259	23,574	37,688	6,384	233,905 <sup>2</sup>	228,433	151,616
売戻条件付取引予約取引	45,556	0	0	0	45,556	45,556	45,556
その他の契約債務	906	863	171	575	2,515	2,515	131
<b>その他の契約債務合計</b>	<b>218,931</b>	<b>24,472</b>	<b>37,865</b>	<b>6,959</b>	<b>288,227</b>	<b>282,558</b>	<b>200,522</b>
<b>2011年12月31日現在</b>							
荷為替信用状の解約不能契約債務	5,638	3	40	0	5,681	5,201	2,371
貸付契約債務	154,394	19,951	35,746	7,112	217,203 <sup>2</sup>	211,986	142,339
売戻条件付取引予約取引	28,885	0	0	0	28,885	28,885	28,885
その他の契約債務	1,430	405	872	870	3,577	3,577	32
<b>その他の契約債務合計</b>	<b>190,347</b>	<b>20,359</b>	<b>36,658</b>	<b>7,982</b>	<b>255,346</b>	<b>249,649</b>	<b>173,627</b>

<sup>1</sup> 純額合計は、総額から他社の負担分を控除した金額として算出されている。

<sup>2</sup> 2012年12月31日および2011年12月31日現在、顧客に通知を行うことによって当行の自由裁量で無効にすることができる未使用の信用枠、それぞれ136,669百万スイス・フランおよび134,901百万スイス・フランが含まれていた。

2007年11月、当行の完全子会社であるバンク・デ・インベストメントス・クレディ・スイス(ブラジル)S.A.は、クレディ・スイス・ヘッジング・グリフォ・インベストメントスS.A.(以下、「ヘッジング・グリフォ」という。)の過半数持分(50%プラス1株)を取得し、ヘッジング・グリフォの残りの株式持分に関するオプション契約を締結した。2012年第2四半期において、当行は、既存のオプション契約で予定されていたとおり、ヘッジング・グリフォの残りの株式持分を最終購入価格1,248百万ブラジル・レアル(584百万スイス・フラン)で取得し、ヘッジング・グリフォを完全に支配および所有することとなった。

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記31「保証および契約債務」を参照のこと。

## 31 金融資産の譲渡および変動持分事業体

**金融資産の譲渡****証券化**

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記32「金融資産の譲渡および変動持分事業体」を参照のこと。

以下の表は、売却処理およびその後の認識中止の要件を満たす2012年、2011年および2010年の金融資産の証券化に関連した損益および資産の譲渡に係る収入、ならびに証券化の時期にかかわらず、当行が継続的に関与している証券化において使用された当行とSPEと間のキャッシュ・フローを表している。

**証券化**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2012年	2011年	2010年
<b>利益およびキャッシュ・フロー</b>			
<b>CMBS</b>			
純利益 <sup>1</sup>	56	6	13
資産の譲渡に係る収入	6,156	974	523
サービシング手数料	0	1	1
継続的に保有する持分に関して受領した現金	57	205	150
<b>RMBS</b>			
純利益 <sup>1</sup>	3	65	214
資産の譲渡に係る収入	15,143	30,695	52,308
過年度に譲渡された金融資産またはその裏付けとなる担保の購入	(25)	(4)	0
サービシング手数料	3	3	6
継続的に保有する持分に関して受領した現金	554	382	488
<b>その他のアセット・バック資金調達活動</b>			
純利益 <sup>1</sup>	83	24	85
資産の譲渡に係る収入	591	1,268	4,376
過年度に譲渡された金融資産またはその裏付けとなる担保の購入 <sup>2</sup>	(621)	(256)	(2,519)
サービシング手数料	0	1	0
継続的に保有する持分に関して受領した現金	1,350	701	1,539

<sup>1</sup> 引受収入、繰延組成手数料、SPEへの担保売却損益および第三者への新規発行証券売却損益が含まれるが、証券化前の資産に係る純利息収益は含まれない。担保売却損益は、証券化の価格決定日より前の日における公正価値と貸付金の売却価格との差額である。

<sup>2</sup> マーケット・メーカー業務、および買戻義務のない、公正価値で計上される任意の買戻しを表す。

### 譲渡された金融資産への継続的な関与

以下の表は、譲渡の時期にかかわらず、2012年および2011年12月31日現在において、当行がSPEへ金融資産を譲渡した後も引き続きリスクを負う資産の元本残高およびSPEの資産合計を表したものである。

### 継続的な関与によって生じた元本残高およびSPEの資産合計

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2012年	2011年
<b>CMBS</b>		
元本残高	30,050	35,487
SPEの資産合計	45,407	52,536
<b>RMBS</b>		
元本残高	58,112	91,242
SPEの資産合計	60,469	95,297
<b>その他のアセット・バック資金調達活動</b>		
元本残高	32,805	35,233
SPEの資産合計	32,805	35,307

元本残高は当行から譲渡された資産に関連しており、第三者から譲渡された資産の元本金額は含まれていない。

### 受益持分の公正価値

譲渡日および報告日現在保有している受益持分(継続的な関与によって生じたもの)の公正価値は、市場参加者が慣習的に評価手法において用いる仮定を組み込んだ見積将来キャッシュ・フローの現在価値など、公正価値に基づく評価手法を用いて決定される。継続的な関与によって生じた資産または負債の公正価値は、当行が固有のリスクをヘッジするために利用する金融商品による利益を含んでいない。

### 譲渡日現在における重要な経済上の仮定

公正価値ヒエラルキーについての詳細は、注記32「金融商品」を参照のこと。

## 譲渡日現在における受益持分の公正価値を評価する際に用いられた重要な経済上の仮定

	2012年		2011年	
	CMBS	RMBS	CMBS	RMBS
単位：百万スイス・フラン (別途記載がある場合を除く)				
<b>譲渡日現在</b>				
受益持分の公正価値	761	2,219	57	5,095
うちレベル2	654	2,090	42	4,695
うちレベル3	107	129	15	399
加重平均年数(年)	8.4	5.0	7.2	5.4
予測早期償還率(年率:%) <sup>1</sup>	<sup>2</sup>	0.1-34.9	<sup>2</sup>	9.0-34.9
キャッシュ・フロー割引率(年率:%) <sup>3</sup>	0.8-10.7	0.1-25.7	2.9-10.6	0.5-71.2
予測貸倒率(年率:%)	0.5-9.0	0.0-25.1	1.2-9.3	0.3-71.0

当行が受益持分を保有していない資産の譲渡は上記の表に含まれていない。

<sup>1</sup> 予測早期償還率(以下、「PSA」という。)は、住宅用抵当貸付の残存期間にわたる早期償還を予測する際に用いられている、業界標準の早期償還速度測定基準である。PSAは一定早期償還率(以下、「CPR」という。)仮定を用いている。100%早期償還仮定では、1ヶ月目の抵当貸付の元本残額に対し、年率0.2%で早期償還が行われると仮定している。その後、抵当貸付の期間を通じて0.2%ずつ増加し、30ヶ月目にCPR 6%(年率)になったところで止まり、それ以降は、抵当貸付期間を通じて毎月6%となる。100PSAは6CPRに等しい。

<sup>2</sup> 早期償還を抑制するため、商業用抵当貸付は通常、早期償還禁止および利回り維持などの対策を取り入れている。

<sup>3</sup> この率は受益持分の加重平均利回りに基づいている。

## 感応度分析

以下の表は、2012年および2011年12月31日現在、SPEに保有されている受益持分の公正価値を評価する際に用いられた重要な経済上の仮定の感応度分析を表したものである。



## SPEに保有されている受益持分の公正価値を評価する際に用いられた重要な経済上の仮定

	2012年			2011年		
	CMBS <sup>1</sup>	RMBS	その他の アセット ・バック ク資金調 達活動 <sup>2</sup>	CMBS <sup>1</sup>	RMBS	その他の アセット ・バック ク資金調 達活動 <sup>2</sup>
単位：百万スイス・フラン (別途記載がある場合を除く)						
受益持分の公正価値	274	1,929	692	342	2,960	1,754
うち投資非適格分	90	342	686	133	688	1,513
加重平均年数(年)	4.0	5.2	3.6	4.1	5.3	2.5
予測早期償還率(年率:%) <sup>3</sup>		0.1-27.6			0.1-30.0	
10%不利な変化があった場合の公正価値 に対する影響		(38.5)			(44.2)	
20%不利な変化があった場合の公正価値 に対する影響		(74.3)			(86.6)	
キャッシュ・フロー割引率(年率:%) <sup>4</sup>	1.1-50.2	0.2-42.8	0.7-51.7	2.3-50.1	0.3-49.1	0.7-58.7
10%不利な変化があった場合の公正価値 に対する影響	(14.8)	(62.8)	(1.0)	(30.5)	(94.4)	(8.2)
20%不利な変化があった場合の公正価値 に対する影響	(19.9)	(93.5)	(1.8)	(36.2)	(151.9)	(15.9)
予測貸倒率(年率:%)	0.9-49.5	0.9-42.8	0.3-51.4	1.9-49.0	0.9-48.9	5.4-31.8
10%不利な変化があった場合の公正価値 に対する影響	(14.4)	(55.9)	(0.8)	(29.8)	(83.6)	(6.8)
20%不利な変化があった場合の公正価値 に対する影響	(19.2)	(80.3)	(1.6)	(34.8)	(131.5)	(13.2)

<sup>1</sup> 早期償還を抑制するため、商業用抵当貸付は通常、早期償還禁止および利回り維持などの対策を取り入れている。

<sup>2</sup> このカテゴリーのCDOは通常早期償還リスクから守られるよう組成されている。

<sup>3</sup> 予測早期償還率(以下、「PSA」という。)は、住宅用抵当貸付の残存期間にわたる早期償還を予測する際に用いられている、業界標準の早期償還速度である。PSAは一定早期償還率(以下、「CPR」という。)仮定を用いている。100%早期償還仮定では、1ヶ月目の抵当貸付の元本残額に対し、年率0.2%で早期償還が行われると仮定している。その後、抵当貸付の期間を通じて0.2%ずつ増加し、30ヶ月目にCPR6%(年率)になったところで止まり、それ以降は、抵当貸付期間を毎月通じて6%となる。100PSAは6CPRに等しい。

<sup>4</sup> この率の基礎になっているのは受益持分の加重平均利回りである。

### 担保付き借入金

以下の表は、2012年および2011年12月31日現在、売却処理が行われなかった、譲渡された金融資産および関連する負債の帳簿価額を表している。

### 売却処理が行われなかった、譲渡された金融資産および負債の帳簿価額

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2012年	2011年
<b>CMBS</b>		
その他資産	467	664
SPEに対する負債(その他負債に含まれる)	(467)	(664)
<b>RMBS</b>		
その他資産	0	12
SPEに対する負債(その他負債に含まれる)	0	(12)
<b>その他のアセット・バック資金調達活動</b>		
トレーディング資産	1,171	1,851
その他資産	913	1,475
SPEに対する負債(その他負債に含まれる)	(2,084)	(3,326)

### 変動持分事業体

詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記32「金融資産の譲渡および変動持分事業体」を参照のこと。

### 連結VIE

当行は、顧客の代わりに金融仲介業者として活動することで、VIEと深く関わっている。当行は、自身が第一受益者である金融仲介活動に関連するすべてのVIEを連結している。

## グループが第一受益者である連結VIE

2012年12月31日現在

単位：百万スイス・フラン	CDO	CPコン ジット	金融仲介活動				合計
			証券化	ファンド	貸付金	その他	
<b>連結VIEの資産</b>							
現金および銀行預け金	1,534	27	0	125	44	20	1,750
中央銀行ファンド貸出金、売戻 条件付買入有価証券および借 入有価証券	0	117	0	0	0	0	117
トレーディング資産	1,064	196	14	1,861	565	997	4,697
投資有価証券	0	23	0	0	0	0	23
その他の投資	0	0	0	0	1,712	577	2,289
貸付金、純額	0	4,360	859	0	405	429	6,053
建物および設備	0	0	0	0	474	72	546
売却目的貸付金	7,324	0	3,110	0	71	0	10,505
その他資産	45	1,637	1	4	500	1,816	4,003
<b>連結VIEの資産総額</b>	<b>9,967</b>	<b>6,360</b>	<b>3,984</b>	<b>1,990</b>	<b>3,771</b>	<b>3,911</b>	<b>29,983</b>
<b>連結VIEの負債</b>							
顧客の預金	0	0	0	0	0	247	247
トレーディング負債	20	0	0	0	4	101	125
短期借入金	0	5,776	0	3	0	0	5,779
長期負債	9,944	14	3,608	500	38	428	14,532
その他負債	45	6	97	7	167	842	1,164
<b>連結VIEの負債総額</b>	<b>10,009</b>	<b>5,796</b>	<b>3,705</b>	<b>510</b>	<b>209</b>	<b>1,618</b>	<b>21,847</b>

2011年12月31日現在

単位：百万スイス・フラン

	CDO	CPコン ジット	金融仲介活動				合計
			証券化	ファンド	貸付金	その他	
<b>連結VIEの資産</b>							
現金および銀行預け金	1,202	24	0	43	102	25	1,396
中央銀行ファンド貸出金、売戻 条件付買入有価証券および借 入有価証券	0	19	0	0	0	0	19
トレーディング資産	1,207	728	18	2,681	554	1,211	6,399
投資有価証券	0	41	0	0	0	0	41
その他の投資	0	0	0	0	1,863	483	2,346
貸付金、純額	0	4,720	0	0	62	1,158	5,940
建物および設備	0	0	0	0	527	82	609
売却目的貸付金	7,231	0	3,941	0	2	0	11,174
その他資産	43	751	0	30	740	263	1,827
<b>連結VIEの資産総額</b>	<b>9,683</b>	<b>6,283</b>	<b>3,959</b>	<b>2,754</b>	<b>3,850</b>	<b>3,222</b>	<b>29,751</b>
<b>連結VIEの負債</b>							
顧客の預金	0	0	0	0	0	221	221
トレーディング負債	30	0	0	0	3	1,253	1,286
短期借入金	0	6,141	0	0	0	0	6,141
長期負債	9,383	24	4,483	276	227	465	14,858
その他負債	69	2	0	24	157	493	745
<b>連結VIEの負債総額</b>	<b>9,482</b>	<b>6,167</b>	<b>4,483</b>	<b>300</b>	<b>387</b>	<b>2,432</b>	<b>23,251</b>

非連結VIE

非連結VIE資産は、当行が変動持分を保有している非連結VIEに関連している。これらの金額は事業体自身の資産を表しており、通常、事業体に対する当行のエクスポージャーには関連していないため、リスク管理目的で考慮される金額ではない。

非連結VIE

2012年12月31日現在

単位：百万スイス・フラン

	金融仲介活動					合計
	CDO	証券化	ファンド	貸付金	その他	
<b>変動持分の資産</b>						
トレーディング資産	100	3,210	1,143	868	600	5,921
貸付金、純額	8	111	2,048	3,572	1,668	7,407
その他資産	0	17	49	0	4	70
<b>変動持分の資産総額</b>	<b>108</b>	<b>3,338</b>	<b>3,240</b>	<b>4,440</b>	<b>2,272</b>	<b>13,398</b>
<b>損失に対する最大エクスポージャー</b>						
<b>損失に対する最大エクスポージャー</b>	<b>108</b>	<b>14,123</b>	<b>3,475</b>	<b>4,906</b>	<b>3,039</b>	<b>25,651</b>
<b>非連結VIEの資産</b>						
<b>非連結VIEの資産</b>	<b>5,163</b>	<b>103,990</b>	<b>52,268</b>	<b>22,304</b>	<b>6,486</b>	<b>190,211</b>

2011年12月31日現在

単位：百万スイス・フラン

	金融仲介活動					合計
	CDO	証券化	ファンド	貸付金	その他	
<b>変動持分の資産</b>						
トレーディング資産	126	5,497	1,449	834	2,079	9,985
貸付金、純額	0	123	1,302	4,742	3,257	9,424
その他資産	0	0	32	0	369	401
<b>変動持分の資産総額</b>	<b>126</b>	<b>5,620</b>	<b>2,783</b>	<b>5,576</b>	<b>5,705</b>	<b>19,810</b>
<b>損失に対する最大エクスポージャー</b>						
<b>損失に対する最大エクスポージャー</b>	<b>153</b>	<b>7,056</b>	<b>3,180</b>	<b>6,051</b>	<b>6,075</b>	<b>22,515</b>
<b>非連結VIEの資産</b>						
<b>非連結VIEの資産</b>	<b>7,093</b>	<b>113,845</b>	<b>58,646</b>	<b>23,633</b>	<b>10,440</b>	<b>213,657</b>

## 32 金融商品

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記33「金融商品」を参照のこと。

**経常ベースで公正価値により測定された資産および負債**

2012年12月31日現在、

単位：百万スイス・フラン

	レベル1	レベル2	レベル3	相殺影響額 <sup>1</sup>	合計
<b>資産</b>					
現金および銀行預け金	0	569	0	0	569
利付銀行預け金	0	627	0	0	627
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付 買入有価証券および借入有価証券	0	113,664	0	0	113,664
負債	92	350	0	0	442
うち企業発行	0	320	0	0	320
持分	29,585	18	0	0	29,603
担保受入有価証券	29,677	368	0	0	30,045
負債	55,592	74,392	5,830	0	135,814
うち外国政府発行	53,918	11,032	79	0	65,029
うち企業発行	1	25,933	3,192	0	29,126
うちRMBS	0	30,392	724	0	31,116
うちCMBS	0	4,335	1,023	0	5,358
うちCDO	0	2,620	447	0	3,067
持分	66,715	7,745	485	0	74,945
デリバティブ	3,428	823,181	6,650	(799,843)	33,416
うち金利商品	703	698,494	1,859		
うち為替商品	1	62,619	754		
うちエクイティ/インデックス関 連商品	2,538	25,885	1,920		
うちクレジット・デリバティブ	0	29,274	1,294		
その他	7,205	2,736	2,486	0	12,427
トレーディング資産	132,940	908,054	15,451	(799,843)	256,602
負債	1,334	341	169	0	1,844
うち外国政府発行	1,333	1	21	0	1,355
うち企業発行	0	340	125	0	465
うちCDO	0	0	24	0	24
持分	4	90	1	0	95
投資有価証券	1,338	431	170	0	1,939
プライベート・エクイティ	0	0	3,855	0	3,855
うちエクイティ・ファンド	0	0	2,530	0	2,530
ヘッジ・ファンド	0	470	165	0	635
うちデット・ファンド	0	349	84	0	433
その他のエクイティ投資	271	69	2,244	0	2,584
うちプライベート・エクイティ	0	61	2,245	0	2,306
ライフ・ファイナンス商品	0	0	1,818	0	1,818
その他の投資	271	539	8,082	0	8,892
貸付金	0	13,381	6,619	0	20,000
うち商工融資	0	6,191	4,778	0	10,969
うち金融機関向け貸付金	0	5,934	1,530	0	7,464
その他の無形資産(モーゲージサービ ス権)	0	0	43	0	43
その他資産	5,439	26,802	5,164	(146)	37,259
うち売却目的貸付金	0	14,899	4,463	0	19,362
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>169,665</b>	<b>1,064,435</b>	<b>35,529</b>	<b>(799,989)</b>	<b>469,640</b>
控除：その他の投資 - 公正価値による 非支配持分に帰属する株式	(240)	(99)	(3,292)	0	(3,631)
控除：ASU2009-17に基づいて連結され ている資産 <sup>2</sup>	0	(8,769)	(2,745)	0	(11,514)
<b>公正価値による資産(非支配持分およ びパーゼルの枠組みに基づいて連結 されていない資産を除く)</b>	<b>169,425</b>	<b>1,055,567</b>	<b>29,492</b>	<b>(799,989)</b>	<b>454,495</b>

- <sup>1</sup> デリバティブ契約はレベル毎に総額ベースで計上されている。相殺影響額は法的に強制力のあるネットティング契約を反映している。
- <sup>2</sup> バーゼルの枠組みに基づいてリスク加重資産とみなされない連結VIEの資産。

2012年12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

**負債**

	レベル1	レベル2	レベル3	相殺影響額 <sup>1</sup>	合計
銀行に対する債務	0	3,431	0	0	3,431
顧客の預金	0	4,601	25	0	4,626
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付 売渡有価証券および貸付有価証券	0	108,784	0	0	108,784
負債	92	350	0	0	442
うち企業発行	0	320	0	0	320
持分	29,585	18	0	0	29,603
担保受入有価証券返済義務	29,677	368	0	0	30,045
負債	25,782	7,015	196	0	32,993
うち外国政府発行	25,624	1,476	0	0	27,100
うち企業発行	0	5,030	196	0	5,226
持分	18,109	389	6	0	18,504
デリバティブ	3,174	834,413	5,154	(803,147)	39,594
うち金利商品	628	693,525	1,357		
うち為替商品	1	76,988	1,648		
うちエクイティ/インデックス関 連商品	2,305	27,749	1,003		
うちクレジット・デリバティブ	0	28,952	819		
トレーディング負債	47,065	841,817	5,356	(803,147)	91,091
短期借入金	0	4,389	124	0	4,513
長期債務	218	54,458	10,098	0	64,774
うち2年超の社債	0	10,567	0	0	10,567
うち満期2年超の仕組債	0	22,545	6,189	0	28,734
うちノンリコース負債	218	11,006	2,551	0	13,775
その他負債	0	24,235	2,847	(283)	26,799
うちフェールした売却取引	0	2,523	1,160	0	3,683
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>76,960</b>	<b>1,042,083</b>	<b>18,450</b>	<b>(803,430)</b>	<b>334,063</b>

<sup>1</sup> デリバティブ契約はレベル毎に総額ベースで計上されている。相殺影響額は法的に強制力のあるネットティング契約を反映している。

[次へ](#)



2011年12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	レベル1	レベル2	レベル3	相殺影響額 <sup>1</sup>	合計
<b>資産</b>					
利付銀行預け金	0	405	0	0	405
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付 買入有価証券および借入有価証券	0	157,469	1,204	0	158,673
負債	94	3,895	112	0	4,101
うち企業発行	0	3,835	112	0	3,947
持分	25,958	51	81	0	26,090
担保受入有価証券	26,052	3,946	193	0	30,191
負債	82,237	52,783	9,941	0	144,961
うち外国政府発行	61,506	8,123	358	0	69,987
うち企業発行	337	27,639	5,076	0	33,052
うちRMBS	19,331	5,848	1,786	0	26,965
うちCMBS	0	4,556	1,517	0	6,073
うちCDO	0	6,570	727	0	7,297
持分	57,481	9,038	467	0	66,986
デリバティブ	6,455	909,261	9,588	(872,569)	52,735
うち金利商品	2,017	724,413	2,547		
うち為替商品	1	74,950	1,040		
うちエクイティ/インデックス関 連商品	3,929	32,770	2,732		
うちクレジット・デリバティブ	0	61,120	2,172		
その他	9,235	3,636	2,195	0	15,066
トレーディング資産	155,408	974,718	22,191	(872,569)	279,748
負債	3,010	446	102	0	3,558
うち外国政府発行	3,010	0	18	0	3,028
うち企業発行	0	309	43	0	352
うちCDO	0	136	41	0	177
持分	9	83	0	0	92
投資有価証券	3,019	529	102	0	3,650
プライベート・エクイティ	0	0	4,143	0	4,143
うちエクイティ・ファンド	0	0	2,973	0	2,973
ヘッジ・ファンド	0	232	266	0	498
うちデット・ファンド	0	154	172	0	326
その他のエクイティ投資	403	50	2,490	0	2,943
うちプライベート・エクイティ	0	40	2,490	0	2,530
ライフ・ファイナンス商品	0	0	1,968	0	1,968
その他の投資	403	282	8,867	0	9,552
貸付金	0	13,851	6,842	0	20,693
うち商工融資	0	7,591	4,559	0	12,150
うち金融機関向け貸付金	0	5,480	2,179	0	7,659
その他の無形資産(モーゲージサービ ス権)	0	0	70	0	70
その他資産	5,451	22,951	7,469	(205)	35,666
うち売却目的貸付金	0	12,104	6,901	0	19,005
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>190,333</b>	<b>1,174,151</b>	<b>46,938</b>	<b>(872,774)</b>	<b>538,648</b>
控除：その他の投資 - 公正価値による 非支配持分に帰属する株式	(295)	(99)	(3,944)	0	(4,338)
控除：ASU2009-17に基づいて連結され ている資産 <sup>2</sup>	0	(9,304)	(4,003)	0	(13,307)
<b>公正価値による資産(非支配持分およ びパーゼルの枠組みに基づいて連結 されていない資産を除く)</b>	<b>190,038</b>	<b>1,164,748</b>	<b>38,991</b>	<b>(872,774)</b>	<b>521,003</b>

<sup>1</sup> デリバティブ契約はレベル毎に総額ベースで計上されている。相殺影響額は法的に強制力のあるネットティング契約を反映している。

<sup>2</sup> パーゼルの枠組みに基づいてリスク加重資産とみなされない連結VIEの資産。

2011年12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	レベル1	レベル2	レベル3	相殺影響額 <sup>1</sup>	合計
<b>負債</b>					
銀行に対する債務	0	2,737	0	0	2,737
顧客の預金	0	4,583	0	0	4,583
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付 売渡有価証券および貸付有価証券	0	136,483	0	0	136,483
負債	94	3,895	112	0	4,101
うち企業発行	0	3,835	112	0	3,947
持分	25,958	51	81	0	26,090
担保受入有価証券返済義務	26,052	3,946	193	0	30,191
負債	38,680	9,302	21	0	48,003
うち外国政府発行	38,622	829	0	0	39,451
うち企業発行	6	7,591	13	0	7,610
持分	19,124	461	7	0	19,592
デリバティブ	6,283	920,612	7,315	(873,996)	60,214
うち金利商品	1,941	717,436	1,588		
うち為替商品	1	91,984	2,836		
うちエクイティ/インデックス関 連商品	3,809	37,054	1,022		
うちクレジット・デリバティブ	0	58,497	1,520		
トレーディング負債	64,087	930,375	7,343	(873,996)	127,809
短期借入金	0	3,311	236	0	3,547
長期債務	122	55,199	12,715	0	68,036
うち2年超の社債	0	13,191	0	0	13,191
うち満期2年超の仕組債	1	19,694	7,576	0	27,271
うちノンリコース負債	121	10,564	3,585	0	14,270
その他負債	0	27,387	3,890	(335)	30,942
うちフェールした売却取引	0	3,821	1,909	0	5,730
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>90,261</b>	<b>1,164,021</b>	<b>24,377</b>	<b>(874,331)</b>	<b>404,328</b>

<sup>1</sup> デリバティブ契約はレベル毎に総額ベースで計上されている。相殺影響額は法的に強制力のあるネットティング契約を反映している。

## レベル1とレベル2との間の振替

単位：百万スイス・フラン

	レベル2からレ ベル1への振替	レベル1からレ ベル2への振替
<b>2012年</b>		
<b>資産</b>		
負債	318	23,632
持分	209	650
デリバティブ	5,510	20
トレーディング資産	6,037	24,302
<b>負債</b>		
負債	87	34
持分	100	226
デリバティブ	6,441	72
トレーディング負債	6,628	332

## レベル3に関して経常ベースで公正価値により測定された資産および負債

2012年、単位：百万スイス・フラン	期首残高	レベル3への振替	レベル3からの振替	取得	売却	発行	決済
<b>資産</b>							
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券	1,204	0	0	0	0	0	(1,174)
担保受入有価証券	193	0	(188)	0	0	0	0
負債	9,941	2,312	(5,035)	7,479	(8,793)	0	0
うち企業発行	5,076	1,113	(3,609)	5,210	(4,745)	0	0
うちRMBS	1,786	831	(958)	937	(1,924)	0	0
うちCMBS	1,517	188	(262)	664	(809)	0	0
うちCDO	727	158	(121)	483	(851)	0	0
持分	467	419	(100)	377	(611)	0	0
デリバティブ	9,588	1,465	(2,175)	0	0	1,007	(3,262)
うち金利商品	2,547	168	(686)	0	0	303	(976)
うちエクイティ/インデックス関連商品	2,732	681	(844)	0	0	346	(844)
うちクレジット・デリバティブ	2,172	592	(544)	0	0	161	(914)
その他	2,195	179	(366)	2,842	(2,290)	0	0
トレーディング資産	22,191	4,375	(7,676)	10,698	(11,694)	1,007	(3,262)
投資有価証券	102	0	0	94	(17)	0	0
持分	6,899	4	(61)	757	(1,789)	0	0
ライフ・ファイナンス商品	1,968	0	0	102	(274)	0	0
その他の投資	8,867	4	(61)	859	(2,063)	0	0
貸付金	6,842	605	(642)	509	(1,286)	4,490	(3,473)
うち商工融資	4,559	537	(391)	275	(469)	3,084	(2,773)
うち金融機関向け貸付金	2,179	64	(248)	218	(745)	1,078	(672)
その他の無形資産	70	0	0	11	(16)	0	0
その他資産	7,469	2,509	(2,949)	3,007	(3,356)	298	(2,319)
うち売却目的貸付金 <sup>2</sup>	6,901	2,471	(2,948)	2,801	(3,182)	298	(2,319)
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>46,938</b>	<b>7,493</b>	<b>(11,516)</b>	<b>15,178</b>	<b>(18,432)</b>	<b>5,795</b>	<b>(10,228)</b>
<b>負債</b>							
顧客の預金	0	0	0	0	0	25	0
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券	0	0	0	0	0	0	0
担保受入有価証券返済義務	193	0	(188)	0	0	0	0
トレーディング負債	7,343	1,294	(1,783)	94	(346)	853	(2,599)
うち金利デリバティブ	1,588	230	(754)	0	0	115	(194)
うち為替デリバティブ	2,836	3	(178)	0	0	1	(1,037)
うちエクイティ/インデックス関連デリバティブ	1,022	132	(262)	0	0	537	(315)
うちクレジット・デリバティブ	1,520	700	(571)	0	0	88	(939)
短期借入金	236	23	(96)	0	0	288	(332)
長期債務	12,715	2,616	(4,044)	0	0	4,015	(6,043)
うち満期2年超の仕組債	7,576	789	(1,668)	0	0	1,925	(2,867)
うちノンリコース負債	3,585	1,701	(2,225)	0	0	1,473	(2,312)
その他負債	3,890	246	(315)	321	(1,322)	2	(219)
うちフェールした売却取引	1,909	136	(47)	302	(1,260)	0	0
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>24,377</b>	<b>4,179</b>	<b>(6,426)</b>	<b>415</b>	<b>(1,668)</b>	<b>5,183</b>	<b>(9,193)</b>
<b>公正価値による純資産/負債</b>	<b>22,561</b>	<b>3,314</b>	<b>(5,090)</b>	<b>14,763</b>	<b>(16,764)</b>	<b>612</b>	<b>(1,035)</b>

2012年、単位：百万スイス・フラン	トレーディング収益		その他収益		外貨換算影響額	期末残高
	レベル3への/からの振替 <sup>1</sup>	その他すべて	レベル3への/からの振替 <sup>1</sup>	その他すべて		

資産						
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券	0	(28)	0	0	(2)	0
担保受入有価証券	0	0	0	0	(5)	0
負債	72	129	(4)	0	(271)	5,830
うち企業発行	49	278	(4)	0	(176)	3,192
うちRMBS	18	60	0	0	(26)	724
うちCMBS	(4)	(228)	0	0	(43)	1,023
うちCDO	(4)	67	0	0	(12)	447
持分	0	(63)	0	0	(4)	485
デリバティブ	60	163	0	0	(196)	6,650
うち金利商品	47	515	0	0	(59)	1,859
うちエクイティ/インデックス関連商品	(31)	(56)	0	0	(64)	1,920
うちクレジット・デリバティブ	43	(179)	0	0	(37)	1,294
その他	2	(4)	0	0	(72)	2,486
トレーディング資産	134	225	(4)	0	(543)	15,451
投資有価証券	0	0	0	0	(9)	170
持分	0	2	0	620	(168)	6,264
ライフ・ファイナンス商品	0	72	0	0	(50)	1,818
その他の投資	0	74	0	620	(218)	8,082
貸付金	15	(250)	0	0	(191)	6,619
うち商工融資	15	76	0	0	(135)	4,778
うち金融機関向け貸付金	(1)	(293)	0	0	(50)	1,530
その他の無形資産	0	0	0	(20)	(2)	43
その他資産	128	580	0	0	(203)	5,164
うち売却目的貸付金 <sup>2</sup>	127	486	0	0	(172)	4,463
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>277</b>	<b>601</b>	<b>(4)</b>	<b>600</b>	<b>(1,173)</b>	<b>35,529</b>
負債						
顧客の預金	0	0	0	0	0	25
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券	0	0	0	0	0	0
担保受入有価証券返済義務	0	0	0	0	(5)	0
トレーディング負債	151	505	0	0	(156)	5,356
うち金利デリバティブ	75	340	0	0	(43)	1,357
うち為替デリバティブ	24	48	0	0	(49)	1,648
うちエクイティ/インデックス関連デリバティブ	(16)	(61)	0	0	(34)	1,003
うちクレジット・デリバティブ	79	(36)	0	0	(22)	819
短期借入金	(3)	14	0	0	(6)	124
長期債務	182	989	(4)	0	(328)	10,098
うち満期2年超の仕組債	32	604	(4)	0	(198)	6,189
うちノンリコース負債	144	275	0	0	(90)	2,551
その他負債	(15)	74	0	278	(93)	2,847
うちフェールした売却取引	0	153	0	0	(33)	1,160
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>315</b>	<b>1,582</b>	<b>(4)</b>	<b>278</b>	<b>(588)</b>	<b>18,450</b>
<b>公正価値による純資産/負債</b>	<b>(38)</b>	<b>(981)</b>	<b>0</b>	<b>322</b>	<b>(585)</b>	<b>17,079</b>

<sup>1</sup> 当行はすべてのレベル3への振替またはレベル3からの振替に関して、報告期間末日の損益のみをレベル3に関する事象と決定し、開示する。

<sup>2</sup> 主にRMBSおよびCMBS事業のサブプライムによるエクスポージャーおよびより幅広い売却目的貸付金ポートフォリオに係る市場の変動に関連するトレーディング収益に計上された未実現利益307百万スイス・フランを含む。

2011年、単位：百万スイス・フラン	期首残高	レベル3への振替	レベル3からの振替	取得	売却	発行	決済
--------------------	------	----------	-----------	----	----	----	----

<b>資産</b>							
利付銀行預け金	0	0	(24)	27	0	0	0
中央銀行ファンド貸出金、売戻 条件付買入有価証券および借 入有価証券	1,196	0	(11)	0	0	55	(45)
担保受入有価証券	0	201	0	0	0	0	(7)
<b>負債</b>	10,887	3,405	(3,043)	10,382	(11,178)	0	0
うち企業発行	3,805	931	(706)	5,484	(4,573)	0	0
うちRMBS	3,265	1,704	(1,277)	2,820	(4,230)	0	0
うちCMBS	1,862	324	(237)	831	(1,072)	0	0
うちCDO	1,134	370	(625)	712	(907)	0	0
持分	623	309	(515)	726	(668)	0	0
<b>デリバティブ</b>	8,720	2,998	(2,311)	0	0	778	(3,085)
うち金利商品	2,071	815	(142)	0	0	133	(599)
うちエクイティ/インデッ クス関連商品	2,298	666	(796)	0	0	272	(184)
うちクレジット・デリバ ティブ	2,724	1,216	(1,267)	0	0	86	(2,051)
その他	2,016	195	(434)	2,806	(2,300)	0	(43)
<b>トレーディング資産</b>	22,246	6,907	(6,303)	13,914	(14,146)	778	(3,128)
<b>投資有価証券</b>	79	2	0	48	(18)	0	(4)
持分	9,346	26	(74)	986	(4,605)	0	0
ライフ・ファイナンス商品	1,843	0	0	79	(83)	0	0
その他の投資	11,189	26	(74)	1,065	(4,688)	0	0
<b>貸付金</b>	6,256	1,560	(1,367)	1,335	(978)	2,483	(2,338)
うち商工融資	3,559	1,411	(854)	447	(521)	1,984	(1,494)
うち金融機関向け貸付金	2,195	149	(240)	836	(353)	371	(608)
その他の無形資産	66	0	0	23	0	0	0
<b>その他資産</b>	9,253	6,198	(6,988)	4,730	(5,534)	1,570	(1,442)
うち売却目的貸付金	8,933	5,988	(6,974)	4,426	(5,180)	1,569	(1,443)
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>50,285</b>	<b>14,894</b>	<b>(14,767)</b>	<b>21,142</b>	<b>(25,364)</b>	<b>4,886</b>	<b>(6,964)</b>
<b>負債</b>							
中央銀行ファンド借入金、買戻 条件付売渡有価証券および貸 付有価証券	507	0	(293)	0	0	0	(199)
担保受入有価証券返済義務	0	201	0	0	0	0	(7)
<b>トレーディング負債</b>	9,201	1,276	(2,062)	214	(290)	502	(1,929)
うち金利デリバティブ	1,342	91	(45)	0	0	2	(194)
うち為替デリバティブ	2,940	48	(135)	0	0	17	(704)
うちエクイティ/インデッ クス関連デリバティブ	2,939	113	(716)	0	0	153	(348)
うちクレジット・デリバティ ブ	1,255	949	(1,072)	0	0	136	(414)
<b>短期借入金</b>	123	64	(23)	0	0	320	(229)
<b>長期債務</b>	16,798	7,346	(8,522)	0	0	6,253	(8,383)
うち満期2年超の仕組債	9,486	1,911	(2,109)	0	0	2,921	(3,566)
うちノンリコース負債	6,825	5,187	(6,213)	0	0	2,609	(4,393)
<b>その他負債</b>	3,733	663	(383)	290	(437)	17	(245)
うちフェールした売却取引	1,848	607	(345)	237	(403)	0	0
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>30,362</b>	<b>9,550</b>	<b>(11,283)</b>	<b>504</b>	<b>(727)</b>	<b>7,092</b>	<b>(10,992)</b>
<b>公正価値による純資産/負債</b>	<b>19,923</b>	<b>5,344</b>	<b>(3,484)</b>	<b>20,638</b>	<b>(24,637)</b>	<b>(2,206)</b>	<b>4,028</b>

<sup>1</sup> 当行はすべてのレベル3への振替またはレベル3からの振替に関して、報告期間末日の損益のみをレベル3に関する事象と決定し、開示する。

2011年、単位：百万スイス・フラン	トレーディング収益		その他収益		外貨換算影響額	期末残高
	レベル3への/ からの 振替 <sup>1</sup>	その他 すべて	レベル3への/ からの 振替 <sup>1</sup>	その他 すべて		
<b>資産</b>						
利付銀行預け金	(1)	(2)	0	0	0	0
中央銀行ファンド貸出金、売 戻条件付買入有価証券およ び借入有価証券	0	4	0	0	5	1,204
担保受入有価証券	0	0	0	0	(1)	193
負債	1	(467)	0	0	(46)	9,941
うち企業発行	34	49	0	0	52	5,076
うちRMBS	(37)	(361)	0	0	(98)	1,786
うちCMBS	(2)	(181)	0	0	(8)	1,517
うちCDO	16	33	0	0	(6)	727
持分	35	(47)	0	0	4	467
デリバティブ	22	2,436	0	0	30	9,588
うち金利商品	13	266	0	0	(10)	2,547
うちエクイティ/イン デックス関連商品	(21)	455	0	0	42	2,732
うちクレジット・デリバ ティブ	31	1,452	0	0	(19)	2,172
その他	(7)	(68)	0	0	30	2,195
トレーディング資産	51	1,854	0	0	18	22,191
投資有価証券	0	0	0	0	(5)	102
持分	0	30	0	1,255	(65)	6,899
ライフ・ファイナンス商品	0	116	0	0	13	1,968
その他の投資	0	146	0	1,255	(52)	8,867
貸付金	18	(122)	0	0	(5)	6,842
うち商工融資	2	(2)	0	0	27	4,559
うち金融機関向け貸付金	(1)	(143)	0	0	(27)	2,179
その他の無形資産	0	0	0	(19)	0	70
その他資産	(105)	(161)	0	1	(53)	7,469
うち売却目的貸付金	(105)	(255)	0	0	(58)	6,901
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>(37)</b>	<b>1,719</b>	<b>0</b>	<b>1,237</b>	<b>(93)</b>	<b>46,938</b>
<b>負債</b>						
中央銀行ファンド借入金、買 戻条件付売渡有価証券およ び貸付有価証券	(4)	0	0	0	(11)	0
担保受入有価証券返済義務	0	0	0	0	(1)	193
トレーディング負債	203	259	0	0	(31)	7,343
うち金利デリバティブ	(4)	383	0	0	13	1,588
うち為替デリバティブ	7	655	0	0	8	2,836
うちエクイティ/インデック ス関連デリバティブ	181	(1,236)	0	0	(64)	1,022
うちクレジット・デリバ ティブ	19	622	0	0	25	1,520
短期借入金	1	(24)	0	0	4	236
長期債務	(166)	(490)	0	0	(121)	12,715
うち満期2年超の仕組債	(55)	(932)	0	0	(80)	7,576
うちノンリコース負債	(117)	(215)	0	0	(98)	3,585
その他負債	(45)	181	0	128	(12)	3,890
うちフェールした売却取引	(11)	(20)	0	0	(4)	1,909
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>(11)</b>	<b>(74)</b>	<b>0</b>	<b>128</b>	<b>(172)</b>	<b>24,377</b>
<b>公正価値による純資産/負債</b>	<b>(26)</b>	<b>1,793</b>	<b>0</b>	<b>1,109</b>	<b>79</b>	<b>22,561</b>

**重要な観察不能な情報を用いて経常ベースで公正価値により測定された資産および負債に関する利益および損失（レベル3）**

12月31日に終了した事業年度、 単位：百万スイス・フラン	2012年			2011年		
	トレー ディング 収益	その他の 収益	収益合計	トレー ディング 収益	その他の 収益	収益合計
<b>資産および負債に関する利益および損失</b>						
純収益に計上された実現 / 未実現利益(損失)、純額	(1,019)	322	(697) <sup>1</sup>	1,767	1,109	2,876 <sup>1</sup>
うち、 報告日現在において保有している資産および負債に係る未実現利益(損失)	(1,209)	(23)	(1,232)	546	(116)	430

<sup>1</sup> 外貨換算影響額に関連する実現 / 未実現利益(損失)純額は除く。

公正価値で計上されるレベル3の資産に関する定量的情報

2012年 単位：百万スイス・フラン (別途記載がある場合を除く)	公正価値	評価技法	観察不能な情報	最低価値	最高価値
負債	5,830				
うち社債	3,192				
うち	754	オプション・モデル	相関(%) 買戻しの可能性 (%) <sup>1</sup>	(87) 50	97 100
うち	797	市場の類似価格	価格(%)	0	146
うち	1,231	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド (bp)	0	2,439
うちRMBS	724	割引キャッシュ・フロー	割引率(%) 期前返済率(%) デフォルト率(%) 損失の規模(%)	2 0 0 0	50 55 25 100
うちCMBS	1,023	割引キャッシュ・フロー	資本還元率(%) 内部収益率(%) 割引率(%) 期前返済率(%) デフォルト率(%) 損失の規模(%)	5 9 2 0 0 0	12 15 35 10 40 90
うちCDO	447				
うち	193	ベンダー価格	価格(%)	0	102
うち	123	割引キャッシュ・フロー	割引率(%) 期前返済率(%) デフォルト率(%) 損失の規模(%)	2 0 0 0	35 40 25 100
うち	78	市場の類似価格	価格(%)	80	93

<sup>1</sup> 社債がその金融商品の残存期間において発行体の選択により償還される可能性の見積り。

[次へ](#)

2012年	公正価値	評価技法	観察不能な情報	最低価値	最高価値
単位：百万スイス・フラン (別途記載がある場合を除く)					
持分	485				
うち	237	市場の類似価格	EBITDA倍率	3	12
うち	26	割引キャッシュ・フロー	資本還元率(%)	7	7
デリバティブ	6,650				
うち金利商品	1,859	オプション・モデル	相関(%)	17	100
			期前返済率(%)	2	45
			ボラティリティ(%)	(5)	31
			信用スプレッド(bp)	34	157
うちエクイティ/インデックス関連商品	1,920	オプション・モデル	相関(%)	(87)	97
			ボラティリティ(%)	2	157
うちクレジット・デリバティブ	1,294	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド(bp)	1	5,843
			回収率(%)	0	75
			割引率(%)	2	35
			デフォルト率(%)	0	25
			損失の規模(%)	0	100
			相関(%)	30	97
			期前返済率(%)	0	40
その他	2,486				
うち	1,891	市場の類似価格	価格(%)	0	103
うち	564	割引キャッシュ・フロー	平均余命(年)	4	20
トレーディング資産	15,451				
投資有価証券	170	-	-	-	-
プライベート・エクイティ	3,855	- <sup>1</sup>	- <sup>1</sup>	- <sup>1</sup>	- <sup>1</sup>
ヘッジ・ファンド	165	- <sup>1</sup>	- <sup>1</sup>	- <sup>1</sup>	- <sup>1</sup>
その他のエクイティ投資	2,244				
うちプライベート	2,245				
うち	759	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド(bp)	1,070	2,049
			偶発事象の可能性(%)	50	50
うち	903	市場の類似価格	EBITDA倍率	2	13
ライフ・ファイナンス商品	1,818	割引キャッシュ・フロー	平均余命(年)	1	23
その他の投資	8,082				
貸付金	6,619				
うち商工融資	4,778	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド(bp)	0	2,763
うち金融機関向け貸付金	1,530	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド(bp)	0	888
その他無形資産(モーゲージ・サービス権)	43	-	-	-	-
その他資産	5,164				
うち売却目的貸付金	4,463				
うち	2,031	ベンダー価格	価格(%)	0	103
うち	328	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド(bp)	20	1,458
うち	2,009	市場の類似価格	価格(%)	0	115
<b>公正価値で計上されるレベル3の資産合計</b>	<b>35,529</b>				

<sup>1</sup> 残高が無調整純資産価額で計上されているため、開示が求められていない。詳細については「公正価値、未実行契約債務および解約条件」を参照のこと。



単位：百万スイス・フラン  
(別途記載がある場合を除く)

## 2012年

	公正価値	評価技法	観察不能な 情報	最低価値	最高価値
顧客の預金	25	-	-	-	-
トレーディング負債	5,356				
うち金利デリバティブ	1,357	オプション・モデル	ベースス・ スプレッド (bp) 相関 (%)	(28) 17	54 100
			平均回帰 (%) <sup>1</sup>	(33)	5
			期前返済率 (%)	4	45
うち為替デリバティブ	1,648	オプション・モデル	相関 (%)	(10)	70
			期前返済率 (%)	4	22
うちエクイティ/イン デックス関連デリバティブ	1,003	オプション・モデル	相関 (%)	(87)	97
			スキュー (%)	56	128
			ボラティリティ (%)	2	157
			買戻しの可能性 (%) <sup>2</sup>	50	100
			ギャップ・リスク (%) <sup>3</sup>	0	4
うちクレジット・デリバ ティブ	819	割引キャッシュ・ フロー	信用スプレッド (bp)	0	5,843
			割引率 (%)	2	35
			デフォルト率 (%)	0	25
			回収率 (%)	0	77
			損失の規模 (%)	0	100
			相関 (%)	0	47
			期限前返済率 (%)	0	40
短期借入金	124	-	-	-	-
長期債務	10,098				
うち満期までの期間が2 年を超える仕組債	6,189	オプション・モデル	相関 (%)	(87)	97
			ボラティリティ (%)	2	157
			買戻しの可能性 (%) <sup>2</sup>	50	100
			ギャップ・リスク (%) <sup>3</sup>	0	12
うちノンリコース負債	2,551				
うち	2,255	ベンダー価格	価格 (%)	0	103
うち	230	市場の類似価格	価格 (%)	0	87
その他負債	2,847				
うちフェールした売却取 引	1,160				
うち	646	市場の類似価格	価格 (%)	0	100
うち	290	割引キャッシュ・ フロー	信用スプレッド (bp)	0	1,532
<b>公正価値で計上されるレベ ル3の負債合計</b>	<b>18,450</b>				

<sup>1</sup> 金利が長期平均に回帰する速度に関する経営陣の最善の見積り。

<sup>2</sup> 仕組債がその金融商品の残存期間において投資家の選択によりグループに買い戻される可能性の見積り。

<sup>3</sup> 担保の決済日の間に発生する原資産価値の予想外に著しい減少のリスク。

## 公正価値、未実行契約債務および解約条件

2012年12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	解約不能	解約可能	公正価値 合計	未実行契約 債務
<b>公正価値および未実行契約債務</b>				
デット・ファンド	127	38	165	0
エクイティ・ファンド	52	3,810 <sup>1</sup>	3,862	0
空売りのエクイティ・ファンド	0	(111)	(111)	0
トレーディング資産および負債に保有されるファンド合計	179	3,737	3,916	0
デット・ファンド	68	365	433	157
エクイティ・ファンド	3	43	46	0
その他	4	152	156	46
ヘッジ・ファンド	75	560 <sup>2</sup>	635	203
デット・ファンド	97	0	97	17
エクイティ・ファンド	2,530	0	2,530	723
不動産ファンド	382	0	382	131
その他	846	0	846	198
プライベート・エクイティ	3,855	0	3,855	1,069
持分法適用投資	385	0	385	0
その他の投資に保有されるファンド合計	4,315	560	4,875	1,272
<b>公正価値合計</b>	<b>4,494<sup>3</sup></b>	<b>4,297<sup>4</sup></b>	<b>8,791</b>	<b>1,272<sup>5</sup></b>

<sup>1</sup> エクイティ・ファンドの解約可能な公正価値の金額の57%は、主に解約通知期間30日未満で要求により解約可能であり、17%は主に解約通知期間60日超で年次で解約可能であり、13%は主に解約通知期間30日未満で月次で解約可能であり、13%は主に解約通知期間45日超で四半期ごとに解約可能である。

<sup>2</sup> ヘッジ・ファンドの解約可能な公正価値の金額の66%は、主に解約通知期間60日超で四半期ごとに解約可能であり、19%は主に解約通知期間30日未満で要求により解約可能であり、11%は解約通知期間60日超で年次で解約可能である。

<sup>3</sup> 非支配持分に帰属する1,958百万スイス・フランを含む。

<sup>4</sup> 非支配持分に帰属する107百万スイス・フランを含む。

<sup>5</sup> 非支配持分に帰属する418百万スイス・フランを含む。

2011年12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	解約不能	解約可能	公正価値 合計	未実行契約 債務
<b>公正価値および未実行契約債務</b>				
デット・ファンド	45	61	106	0
エクイティ・ファンド	40	4,864 <sup>1</sup>	4,904	0
空売りのエクイティ・ファンド	0	(78)	(78)	0
トレーディング資産および負債に保有されるファンド合計	85	4,847	4,932	0
デット・ファンド	58	268	326	219
エクイティ・ファンド	4	50	54	0
その他	5	113	118	55
ヘッジ・ファンド	67	431 <sup>2</sup>	498	274
デット・ファンド	9	0	9	18
エクイティ・ファンド	2,973	0	2,973	952
不動産ファンド	338	0	338	200
その他	823	0	823	231
プライベート・エクイティ	4,143	0	4,143	1,401
持分法適用投資	360	0	360	0
その他の投資に保有されるファンド合計	4,570	431	5,001	1,675
<b>公正価値合計</b>	<b>4,655<sup>3</sup></b>	<b>5,278<sup>4</sup></b>	<b>9,933</b>	<b>1,675<sup>5</sup></b>

<sup>1</sup> エクイティ・ファンドの解約可能な公正価値の金額の46%は、解約通知期間30日未満で要求により解約可能であり、19%は主に解約通知期間45日超で四半期ごとに解約可能であり、18%は主に解約通知期間60日超で年次で解約可能であり、17%は主に解約通知期間30日未満で月次で解約可能である。

<sup>2</sup> ヘッジ・ファンドの解約可能な公正価値の金額の72%は、主に解約通知期間60日超で四半期ごとに解約可能であり、17%は解約通知期間60日超で年次で解約可能であり、10%は主に解約通知期間30日未満で要求により解約可能である。

<sup>3</sup> 非支配持分に帰属する2,248百万スイス・フランを含む。

<sup>4</sup> 非支配持分に帰属する91百万スイス・フランを含む。

<sup>5</sup> 非支配持分に帰属する540百万スイス・フランを含む。

## 非経常的な公正価値の変動

12月31日現在、

単位：十億スイス・フラン

非経常的に公正価値で計上される売却可能資産

非経常的に公正価値で計上される売却可能資産

うちレベル3

	2012年	2011年
非経常的に公正価値で計上される売却可能資産		
非経常的に公正価値で計上される売却可能資産	0.5	0.7
うちレベル3	0.5	0.7

## 貸付金および金融商品の公正価値総額および未払元本残高総額間の差額

12月31日現在、

単位：百万スイス・フラン

貸付金

利息非計上貸付金

金融商品

利付銀行預け金

中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付  
買入有価証券および借入有価証券

貸付金

その他資産<sup>1</sup>

銀行に対する債務および顧客の預金

中央銀行ファンド借入金、買戻条件付  
売渡有価証券および貸付有価証券

短期借入金

長期債務

その他負債

	2012年			2011年		
	公正価値 総額	未払元本 総額	差額	公正価値 総額	未払元本 総額	差額
貸付金						
利息非計上貸付金	920	3,810	(2,890)	807	3,277	(2,470)
金融商品						
利付銀行預け金	627	615	12	405	404	1
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付 買入有価証券および借入有価証券	113,664	113,196	468	158,673	157,889	784
貸付金	20,000	20,278	(278)	20,693	21,381	(688)
その他資産 <sup>1</sup>	22,060	29,787	(7,727)	20,511	30,778	(10,267)
銀行に対する債務および顧客の預金	(531)	(493)	(38)	(610)	(620)	10
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付 売渡有価証券および貸付有価証券	(108,784)	(108,701)	(83)	(136,483)	(136,396)	(87)
短期借入金	(4,513)	(4,339)	(174)	(3,547)	(3,681)	134
長期債務	(64,774)	(66,434)	1,660	(68,036)	(77,000)	8,964
その他負債	(3,683)	(6,186)	2,503	(5,730)	(8,210)	2,480

<sup>1</sup> 主に売却目的貸付金。

## 金融商品に係る利益および損失

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年	2010年
	純利益 / (損失)	純利益 / (損失)	純利益 / (損失)
<b>金融商品</b>			
現金および銀行預け金	(13) <sup>2</sup>		
うち信用リスクに関連するもの	(13)		
利付銀行預け金	12 <sup>1</sup>	0	11 <sup>1</sup>
うち信用リスクに関連するもの	3	0	0
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および 借入有価証券	1,183 <sup>1</sup>	1,698 <sup>1</sup>	1,901 <sup>1</sup>
その他のトレーディング資産	10 <sup>2</sup>	10 <sup>2</sup>	46 <sup>2</sup>
その他の投資	144 <sup>3</sup>	196 <sup>2</sup>	(225) <sup>3</sup>
うち信用リスクに関連するもの	34	(14)	(2)
貸付金	925 <sup>1</sup>	(1,105) <sup>2</sup>	1,065 <sup>1</sup>
うち信用リスクに関連するもの	318	(256)	707
その他資産	2,641 <sup>1</sup>	476 <sup>1</sup>	5,896 <sup>2</sup>
うち信用リスクに関連するもの	355	(332)	589
銀行に対する債務および顧客の預金	(22) <sup>1</sup>	(2) <sup>1</sup>	(27) <sup>2</sup>
うち信用リスクに関連するもの	8	45	0
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および 貸付有価証券	(114) <sup>1</sup>	(575) <sup>1</sup>	(471) <sup>1</sup>
短期借入金	(350) <sup>2</sup>	91 <sup>2</sup>	(51) <sup>2</sup>
うち信用リスクに関連するもの <sup>4</sup>	0	(2)	1
長期債務	(7,709) <sup>2</sup>	2,301 <sup>2</sup>	(6,313) <sup>2</sup>
うち信用リスクに関連するもの <sup>4</sup>	(2,365)	1,769	166
その他負債	826 <sup>2</sup>	(286) <sup>2</sup>	(232) <sup>2</sup>
うち信用リスクに関連するもの	912	(348)	(97)

<sup>1</sup> 主に純利息収益に計上されている。

<sup>2</sup> 主にトレーディング収益に計上されている。

<sup>3</sup> 主にその他の収益に計上されている。

<sup>4</sup> 信用リスクに関連する公正価値の変動は当行自身の信用スプレッドの変動によるものである。公正価値のその他の変動は為替レートおよび金利の変動ならびに仕組債の参照価格または指標の変動に起因する。

公正価値で計上されない金融商品の帳簿価額および公正価値

2012年12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	帳簿価額	公正価値			
		レベル1	レベル2	レベル3	合計
<b>金融資産</b>					
中央銀行ファンド貸付金、売戻条件付 買入有価証券および借入有価証券	69,783	0	69,755	27	69,782
貸付金	204,551	0	206,214	4,482	210,696
その他金融資産 <sup>1</sup>	133,498	63,519	68,568	1,680	133,767
<b>金融負債</b>					
銀行に対する債務および預金	320,208	193,288	126,798	9	320,095
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付 売渡有価証券および貸付有価証券	23,937	0	23,939	0	23,939
短期借入金	10,325	0	10,328	0	10,328
長期債務	82,223	0	79,032	4,546	83,578
その他の金融負債 <sup>2</sup>	89,275	0	88,035	1,170	89,205

<sup>1</sup> 主に現金および銀行預け金、利付銀行預け金、未収仲介料、売却目的貸付金、デリバティブ商品の現金担保、未収利息および手数料ならびに市場性のない持分証券を含んでいる。

<sup>2</sup> 主に未払仲介料、デリバティブ商品の現金担保ならびに未払利息および手数料を含んでいる。

2011年12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	帳簿価額	公正価値
<b>金融資産</b>		
中央銀行ファンド貸付金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券	78,262	78,262
貸付金	195,813	199,657
その他金融資産 <sup>1</sup>	188,755	188,793
<b>金融負債</b>		
銀行に対する債務および預金	336,887	336,809
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券	40,076	40,076
短期借入金	22,569	22,570
長期債務	93,317	90,017
その他の金融負債 <sup>2</sup>	96,497	96,497

<sup>1</sup> 主に現金および銀行預け金、利付銀行預け金、未収仲介料、売却目的貸付金、デリバティブ商品の現金担保、未収利息および手数料ならびに市場性のない持分証券を含んでいる。

<sup>2</sup> 主に未払仲介料、デリバティブ商品の現金担保ならびに未払利息および手数料を含んでいる。

## 33 担保資産および担保

**担保資産**

当行は主に買戻契約およびその他の証券金融契約のために資産を担保に供している。特定の担保資産には処分制約がついている場合がある。すなわち、これらの資産には売却もしくは再担保される権利が付されている。処分制約のついている資産は、連結貸借対照表上で内書きで開示されている。

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	<u>2012年</u>	<u>2011年</u>
<b>担保資産</b>		
担保資産または担保として提供されている資産合計	145,598	152,527
うち処分制約	90,745	96,922

**担保**

当行は売戻契約、借入および貸出有価証券、デリバティブ取引、証拠証券担保仲介業貸付等に関連して現金および有価証券を受け入れている。当行が受け入れた担保および有価証券の大部分は、買戻契約、有価証券空売り、借入および貸出有価証券、清算機関への担保、証券取引法令上の分別要求、デリバティブ取引および銀行借り入れに関連して売却もしくは再担保された。

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	<u>2012年</u>	<u>2011年</u>
<b>担保</b>		
売却権・再担保権付の担保受入資産の公正価値	402,784	373,794
うち売却済・再担保済	292,531	332,878

**その他の情報**

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	<u>2012年</u>	<u>2011年</u>
<b>その他の情報</b>		
外国銀行規制下にある現金および有価証券	14,340	17,943
スイス国立銀行の最低流動性要求による留保	2,312	2,178

詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記34「担保資産および担保」を参照のこと。

## 34 自己資本

当行はFINMAによる規制の対象である。当行の資本水準は、資本の構成内容、リスク加重およびその他要素についてFINMAを含む規制当局の質的判断の対象となっている。2008年より、当行はBCBSが定めたバーゼルとして知られる国際自己資本比率基準のもとで事業を行ってきた。これらの基準は、適格資本およびリスク加重資産の双方の測定に影響する。2011年1月に当行は、FINMAで義務づけられているとおり、FINMAの規制目的上の自己資本に関するBCBSの「バーゼルにおけるマーケット・リスク枠組みに対する改訂」(以下、「バーゼル .5」という。)を導入した。当行は、FINMA通達2008/34号において認められているように、自己資本をUS GAAPに基づいて算定している。FINMAは当行に対し、2012年および2011年12月31日現在US GAAPに基づいて非連結会社となっているSPEからの資本それぞれ16億スイス・フランおよび32億スイス・フランを継続してティア1資本として計上できると通知した。

2012年および2011年12月31日現在、当行はFINMAおよび国際決済銀行(以下、「BIS」という。)双方の指針の規制条項の下で、十分な資本を有していた。

詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記35「自己資本」を参照のこと。

## BIS統計 - バーゼル .5

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2012年	2011年
<b>適格資本</b>		
ティア1資本	39,660	35,098
うちコア・ティア1資本	30,879	24,210
ティア2資本	8,092	13,292
<b>適格資本合計</b>	<b>47,752</b>	<b>48,390</b>
<b>リスク加重資産</b>		
信用リスク	134,760	148,378
市場リスク	29,338	40,571
取引先に関連しないリスク	5,873	7,564
業務リスク	45,125	36,088
<b>リスク加重資産</b>	<b>215,096</b>	<b>232,601</b>
<b>自己資本比率(%)</b>		
コア・ティア1比率	14.4	10.4
ティア1比率	18.4	15.1
自己資本比率	22.2	20.8

**証券業務**

当行の証券業子会社の一部もまた自己資本規制に準拠しなければならない。2012年および2011年12月31日現在、当行と子会社は該当するすべての自己資本規制基準に準拠していた。

**配当制限**

当行の子会社の一部は、例えばスイス債務法における会社法に準拠して、支払い可能な配当額が法律によって制限されている。

2012年および2011年12月31日現在、当行は配当案で示された金額を支払う能力に関して、制限はなかった。



## 35 訴訟

詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記37「訴訟」に記載されている。

## 36 重要な子会社および持分法適用投資

## 重要な子会社

株式保有 比率(%)	会社名	所在地	通貨	名目資本 (単位：百万)	
<b>2012年12月31日現在</b>					
	<b>クレディ・スイスAG</b>				
100	AJP ケイマン Ltd.	ジョージタウン	ケイマン諸島	円	8,025.6
100	バンコ・クレディ・スイス(ブラジル) S.A.	サンパウロ	ブラジル	ブラジル・レアル	53.6
100	バンコ・クレディ・スイス(メキシコ) S.A.	メキシコシティ	メキシコ	メキシコ・ペソ	1,716.7
100	バンコ・デ・インベストメントス・クレディ・スイス(ブラジル) S.A.	サンパウロ	ブラジル	ブラジル・レアル	164.8
100	ボストン Re Ltd.	ハミルトン	バミューダ	米ドル	2.0
100	CJSC バンク・クレディ・スイス(モスクワ)	モスクワ	ロシア	米ドル	37.8
100	コラム・ファイナンシャル Inc.	ウイルミントン	米国	米ドル	0.0
100	クレディ・スイス(オーストラリア) リミテッド	シドニー	オーストラリア	オーストラリア・ドル	34.1
100	クレディ・スイス(ブラジル) ディストリビュードラ・デ・ティチュロス・エ・ヴァロレス・モビリアリオス S.A.	サンパウロ	ブラジル	ブラジル・レアル	5.0
100	クレディ・スイス(ブラジル) S.A. コレットラ・デ・ティチュロス・エ・ヴァロレス・モビリアリオス	サンパウロ	ブラジル	ブラジル・レアル	98.4
100	クレディ・スイス(ドイツ) アクティエンゲゼルシャフト	フランクフルト	ドイツ	ユーロ	130.0
100	クレディ・スイス(フランス)	パリ	フランス	ユーロ	52.9
100	クレディ・スイス(ジブラルタル) リミテッド	ジブラルタル	ジブラルタル	英国ポンド	5.0
100	クレディ・スイス(ガーンジー) リミテッド	セント・ピーター・ポート	ガーンジー島	米ドル	6.1
100	クレディ・スイス(香港) リミテッド	香港	中国	香港ドル	6,135.9
100	クレディ・スイス(イタリア) S.p.A.	ミラノ	イタリア	ユーロ	109.6
100	クレディ・スイス(モナコ) S.A.M.	モンテ・カルロ	モナコ	ユーロ	18.0
100	クレディ・スイス(ポーランド) SP.z o.o	ワルシャワ	ポーランド	ポーランド・ズロチ	20.0
100	クレディ・スイス(カタール) LLC	ドーハ	カタール	米ドル	20.0
100	クレディ・スイス(シンガポール) リミテッド	シンガポール	シンガポール	シンガポール・ドル	743.3
100	クレディ・スイス(UK) リミテッド	ロンドン	英国	英国ポンド	126.8
100	クレディ・スイス(米国), Inc.	ウイルミントン	米国	米ドル	0.0
100	クレディ・スイス・オルタナティブ・キャピタル, LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	81.6
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント・ファンド(UK) リミテッド	ロンドン	英国	英国ポンド	15.5
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント・ファンド S.p.A. S.G.R.	ミラノ	イタリア	ユーロ	5.0

株式所有 比率(%)	会社名	所在地	通貨	名目資本 (単位:百万)
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント(UK)ホールディング・リミテッド	ロンドン 英国	英国ポンド	144.2
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント・イモビリエン・カピタルアンラーゲゲゼルシャフト mbH	フランクフルト ドイツ	ユーロ	6.1
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント・インターナショナル・ホールディング Ltd.	チューリッヒ スイス	スイス・フラン	20.0
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント・インベストメント Ltd.	チューリッヒ スイス	スイス・フラン	0.1
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント リミテッド	ロンドン 英国	英国ポンド	45.0
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント LLC	ウイルミントン 米国	米ドル	1,079.6
100	クレディ・スイス・ビジネス・アナリティクス(インド)プライベート・リミテッド	ムンバイ インド	インド・ルピー	40.0
100	クレディ・スイス・キャピタル(ガーンジー)I Limited	セント・ピーター・ポート ガーンジー島	米ドル	0.0
100	クレディ・スイス・キャピタル・ファンディング Inc.	ウイルミントン 米国	米ドル	0.0
100	クレディ・スイス・キャピタル LLC	ウイルミントン 米国	米ドル	737.6
100	クレディ・スイス・エネルギー LLC	ウイルミントン 米国	米ドル	0.0
100	クレディ・スイス・エクイティ(オーストラリア)リミテッド	シドニー オーストラリア	オーストラリア・ドル	62.5
100	クレディ・スイス・ファイナンス(ガーンジー)リミテッド	セント・ピーター・ポート ガーンジー島	米ドル	0.2
100	クレディ・スイス・ファイナンス(インド)プライベート・リミテッド	ムンバイ インド	インド・ルピー	1,050.1
100	クレディ・スイス・ファースト・ボストン(ラテンアメリカ・ホールディングス) LLC	ジョージタウン ケイマン諸島	米ドル	23.8
100	クレディ・スイス・ファースト・ボストン・ファイナンス B.V.	アムステルダム オランダ	ユーロ	0.0
100	クレディ・スイス・ファースト・ボストン・モーゲージ・キャピタル LLC	ウイルミントン 米国	米ドル	356.6
100	クレディ・スイス・ファンド・マネージメント S.A.	ルクセンブルグ ルクセンブルグ	スイス・フラン	0.3
100	クレディ・スイス・ファンド・サービシズ(ルクセンブルグ)S.A.	ルクセンブルグ ルクセンブルグ	スイス・フラン	1.5
100	クレディ・スイス・ファンドAG	チューリッヒ スイス	スイス・フラン	7.0
100	クレディ・スイス・ヘッジング・グリフォ・コレトラ・デ・ヴァロレス S.A.	サンパウロ ブラジル	ブラジル・レアル	29.6
100	クレディ・スイス・ホールディング・ヨーロッパ(ルクセンブルグ)S.A.	ルクセンブルグ ルクセンブルグ	スイス・フラン	32.6
100	クレディ・スイス・ホールディングス(オーストラリア)リミテッド	シドニー オーストラリア	オーストラリア・ドル	3.0
100	クレディ・スイス・ホールディングス(米国) Inc.	ウイルミントン 米国	米ドル	4,184.7
100	クレディ・スイス・リーシング 92A, L.P.	ニューヨーク 米国	米ドル	43.9

株式所有 比率(%)	会社名	所在地	通貨	名目資本 (単位:百万)	
100	クレディ・スイス・ライフ・ア ンド・ペンション AG	ファドゥーツ	リヒテンシュタ イン	スイス・フラン	15.0
100	クレディ・スイス・ライフ(バミュ ーダ) Ltd.	ハミルトン	バミューダ	米ドル	1.0
100	クレディ・スイス・ローン・ファン ディング LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	0.0
100	クレディ・スイス・マネージメント LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	894.5
100	クレディ・スイス・プリンシパル・ インベストメンツ・リミテッド	ジョージタウン	ケイマン諸島	円	3,324.0
100	クレディ・スイス・プライベート・ エクイティ LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	42.2
100	クレディ・スイス PSL GmbH	チューリッヒ	スイス	スイス・フラン	0.0
100	クレディ・スイス・セキュリティ ーズ(カナダ) Inc.	トロント	カナダ	カナダ・ドル	3.4
100	クレディ・スイス・セキュリティ ーズ(ヨーロッパ) リミテッド	ロンドン	英国	米ドル	2,859.3
100	クレディ・スイス・セキュリティ ーズ(香港) リミテッド	香港	中国	香港ドル	530.9
100	クレディ・スイス・セキュリティ ーズ(インド) プライベート・リミテッ ド	ムンバイ	インド	インド・ルピー	2,214.8
100	クレディ・スイス証券株式会社	東京	日本	円	78,100.0
100	クレディ・スイス・セキュリティ ーズ(ヨハネスブルグ)(プロプライ エタリー)リミテッド	ヨハネスブルグ	南アフリカ	南アフリカ・ラン ド	0.0
100	クレディ・スイス・セキュリティ ーズ(マレーシア) Sdn. Bhd.	クアラルンプ ール	マレーシア	マレーシア・リン ギット	100.0
100	クレディ・スイス・セキュリティ ーズ(モスクワ)	モスクワ	ロシア	ロシア・ルーブル	97.1
100	クレディ・スイス・セキュリティ ーズ(シンガポール) Pte リミテッド	シンガポール	シンガポール	シンガポール・ ドル	30.0
100	クレディ・スイス・セキュリティ ーズ(タイ) リミテッド	バンコク	タイ	タイ・バーツ	500.0
100	クレディ・スイス・セキュリティ ーズ(米国) LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	2,847.9
100	CS ノン・トラディショナル・プロダ クツ Ltd.	ナッソー	バハマ	米ドル	0.1
100	DLJ モーゲージ・キャピタル Inc.	ウイルミントン	米国	米ドル	0.0
100	J O ハンプロ・インベストメント・ マネージメント・リミテッド	ロンドン	英国	英国ポンド	0.0
100	メルバン・エクイティAG	ツーク	スイス	スイス・フラン	0.1
100	SPS ホールディング・コーポレー ション	ウイルミントン	米国	米ドル	0.1
100	ホイスト・エクイティ・トレーディ ング LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	140.4
99	PT クレディ・スイス・セキュリ ティーズ・インドネシア	ジャカルタ	インドネシア	インドネシア・ル ピア	235,000.0
98	クレディ・スイス・ハイポテーケン AG	チューリッヒ	スイス	スイス・フラン	0.1
98 <sup>2</sup>	クレディ・スイス・インターナシ ョナル	ロンドン	英国	米ドル	3,107.7
83	アセット・マネージメント・ファイ ナンス LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	341.5
71	クレディ・スイス・サウジアラビア	リヤド	サウジアラビア	サウジ・リアル	300.0
53 <sup>3</sup>	クレディ・スイス(ルクセンブル グ) S.A.	ルクセンブルグ	ルクセンブルグ	スイス・フラン	150.0

<sup>1</sup> クレディ・スイス・グループAG ガーンジー支店の保有する議決権は43%。

<sup>2</sup> 残りの2%をクレディ・スイス・グループAGが直接的に保有。議決権の80%と株式持分の98%をクレディ・スイスAGが保有。

<sup>3</sup> 42%の議決権をクレディ・スイス・グループAGが直接的に保有。

## 重要な持分法適用投資

株式持分 (%)	会社名	所在地
<b>2012年12月31日現在</b>		
	<b>クレディ・スイスAG</b>	
33	クレディ・スイス・ファウンダー・セキュリ ティーズ・リミテッド	北京 中国
25	E.L. & C. ベイリー・ストックブローキング (ホールディングス) Pty Ltd	メルボルン オーストラリア
25	ICBC クレディ・スイス・アセット・マネージメン ト Co., Ltd.	北京 中国
5 <sup>1</sup>	ヨーク・キャピタル・マネージメント・グローバ ル・アドバイザーズLLC	ニューヨーク 米国

<sup>1</sup> 当行は、重要な非支配投資を所有している。

37 US GAAPおよびスイスGAAPのもとでの銀行法(真実かつ公正な外観)の重要な評価および収益の認識の相違  
詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記41「US GAAPおよびスイスGAAPのもとでの  
銀行法(真実かつ公正な外観)の重要な評価および収益の認識の相違」を参照のこと。

### 38 リスク評価

報告期間中に取締役会(以下、「Board」という。)およびリスク委員会は、制定された方針および手続きに  
従ってリスク評価を実施した。

リスク管理を含む当行およびグループの管理は、完全に整合している。取締役会および執行委員会は同一人物  
で構成されている。

スイス責任関係法に準拠して取締役会により実施されたリスク評価プロセスについては クレディ・スイス・  
グループ連結財務書類の注記42「リスク評価」を参照のこと。

[次へ](#)

## B クレディ・スイス銀行単独財務書類

## (1) 損益計算書

科目	期別	参照注記	12月31日に終了した事業年度			
			2012年		2011年	
			(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>純利息収益</b>						
利息および割引収益			8,436	978,070	7,981	925,317
トレーディング・ポートフォリオによる利息および配当金収益			956	110,839	783	90,781
金融投資による利息および配当金収益			37	4,290	52	6,029
支払利息			(6,438)	(746,422)	(6,769)	(784,798)
<b>純利息収益合計</b>		3	<b>2,991</b>	<b>346,777</b>	<b>2,047</b>	<b>237,329</b>
<b>純手数料およびサービス手数料</b>						
貸出取引による手数料収益			749	86,839	572	66,318
有価証券および投資手数料			4,193	486,136	3,941	456,920
その他の手数料収益			707	81,970	690	79,999
支払手数料			(594)	(68,868)	(638)	(73,970)
<b>純手数料およびサービス手数料合計</b>			<b>5,055</b>	<b>586,077</b>	<b>4,565</b>	<b>529,266</b>
<b>トレーディング純収益</b>		3	<b>146</b>	<b>16,927</b>	<b>1,790</b>	<b>207,533</b>
<b>その他の経常純収益</b>						
金融投資の処分益			291	33,739	157	18,203
参加持分による収益			1,237	143,418	566	65,622
不動産による収益			33	3,826	30	3,478
その他の経常収益			775	89,854	594	68,868
その他の経常費用			(293)	(33,970)	(282)	(32,695)
<b>その他の経常純収益合計</b>			<b>2,043</b>	<b>236,865</b>	<b>1,065</b>	<b>123,476</b>
<b>営業純収益</b>			<b>10,235</b>	<b>1,186,646</b>	<b>9,467</b>	<b>1,097,604</b>
<b>営業費用</b>						
人件費			5,089	590,019	5,076	588,511
不動産、設備および管理費用			2,021	234,315	1,830	212,170
<b>営業費用合計</b>			<b>7,110</b>	<b>824,333</b>	<b>6,906</b>	<b>800,682</b>
<b>営業総利益</b>			<b>3,125</b>	<b>362,313</b>	<b>2,561</b>	<b>296,922</b>
長期資産の減価償却			3,267	378,776	602	69,796
評価額調整、引当金繰入額および評価損			526	60,984	686	79,535
<b>営業利益 / (損失)</b>			<b>(668)</b>	<b>(77,448)</b>	<b>1,273</b>	<b>147,592</b>
特別利益		3	1,113	129,041	91	10,551
特別費用		3	(106)	(12,290)	(287)	(33,275)
法人税等			(156)	(18,087)	199	23,072
<b>当期純利益</b>			<b>183</b>	<b>21,217</b>	<b>1,276</b>	<b>147,939</b>

## (2) 貸借対照表

科目	期別	参照注記	2012年12月31日現在		2011年12月31日現在	
			(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>資産</b>						
現金およびその他の流動資産			43,929	5,093,128	91,921	10,657,321
短期金融市場商品			5,384	624,221	4,881	565,903
銀行に対する預け金			164,754	19,101,579	165,899	19,234,330
顧客に対する貸付金			188,085	21,806,575	167,712	19,444,529
抵当貸付			107,601	12,475,260	99,544	11,541,131
有価証券および貴金属トレーディング・ポートフォリオ			19,285	2,235,903	24,023	2,785,227
金融投資			1,324	153,505	3,635	421,442
参加持分			34,139	3,958,076	34,503	4,000,278
有形固定資産			3,274	379,588	4,194	486,252
無形資産			261	30,260	290	33,623
未収収益および前払費用			2,539	294,372	2,462	285,444
その他の資産		5	18,488	2,143,499	21,547	2,498,159
<b>資産合計</b>			<b>589,063</b>	<b>68,295,964</b>	<b>620,611</b>	<b>71,953,639</b>
うち劣後債権			183	21,217	304	35,246
うちグループ会社および適格株主からの受取債権			242,136	28,073,248	227,593	26,387,132
<b>負債および株主持分</b>						
短期金融市場商品による負債		7	35,260	4,088,044	53,363	6,186,906
銀行に対する債務			95,820	11,109,371	118,779	13,771,237
顧客に対する債務 - 貯蓄預金および投資預金			52,534	6,090,792	46,576	5,400,021
顧客に対する債務 - その他の預金			232,888	27,001,035	220,433	25,557,002
メディアム・ターム・ノート			2,412	279,647	2,687	311,531
社債および不動産担保債券		7	107,573	12,472,014	118,613	13,751,991
未払費用および繰延収益			3,745	434,195	3,965	459,702
その他の負債		5	18,795	2,179,092	21,421	2,483,551
評価額調整および引当金繰入額		9	1,028	119,186	838	97,158
<b>負債合計</b>			<b>550,055</b>	<b>63,773,377</b>	<b>586,675</b>	<b>68,019,100</b>
株式資本および参加資本		10	4,400	510,136	4,400	510,136
一般準備金			6,644	770,305	5,543	642,655
資本拠出による準備金			22,185	2,572,129	18,387	2,131,789
法定準備金			28,829	3,342,434	23,930	2,774,444
その他の準備金			610	70,723	610	70,723
繰越利益			4,986	578,077	3,720	431,297
当期純利益			183	21,217	1,276	147,939
<b>株主持分合計</b>		12	<b>39,008</b>	<b>4,522,588</b>	<b>33,936</b>	<b>3,934,540</b>
<b>負債および株主持分合計</b>			<b>589,063</b>	<b>68,295,964</b>	<b>620,611</b>	<b>71,953,639</b>
うち劣後債務			20,438	2,369,582	26,612	3,085,395
うちグループ会社および適格株主への支払債務			108,730	12,606,156	107,898	12,509,694

## (3) オフバランスシート取引

科目	期別	2012年12月31日現在		2011年12月31日現在	
		(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>オフバランスシート取引</b>					
偶発債務		247,827	28,733,062	233,238	27,041,614
解約不能契約債務		77,406	8,974,452	60,607	7,026,776
株式およびその他の持分商品の払込請求に係る債務		42	4,869	27	3,130
信託取引		5,810	673,611	5,916	685,901
<b>デリバティブ金融商品</b>					
正の再取得価額（総額）		54,088	6,270,963	74,403	8,626,284
負の再取得価額（総額）		53,437	6,195,486	73,907	8,568,778
取引残高		4,885,466	566,420,928	5,398,390	625,889,337

当社はクレディ・スイス・グループのスイス付加価値税グループに属しているため、グループ全体の付加価値税債務に対してスイス連邦税務当局に共同責任を負っている。

他行に対する偶発債務には、債務保証、履行関連保証および第三者に対して発行されるコンフォート・レターが含まれる。表示金額がある偶発事象は、財務書類におけるオフバランスシート取引に含められる。一部の状況においては、当行（親会社）のエクスポージャーは金額で定義されていないが、子会社の支払能力またはサービスの提供といった特定の状況に関連している。

また、イングランドおよびウェールズにおいて設立された無限責任会社であるクレディ・スイス・インターナショナルの株主として、当行（親会社）は、清算時に資産の不足分を補填するための無限連帯債務を負っている。

[次へ](#)

### (3) 財務書類注記

#### 1 事業の概況

当行(親会社)はスイスの銀行であり、2012年12月31日における総資産は5,891億スイス・フラン、株主持分は390億スイス・フランであった。

当行(親会社)はスイスに本社を置くクレディ・スイス・グループAGの100%子会社である。2012年11月30日にプライベート・バンキング部門とアセット・マネジメント部門を1つの部門に統合したことにより、当行(親会社)の事業は現在、プライベート・バンキングおよびウェルス・マネジメント部門、ならびにインベストメント・バンキング部門の2つの部門で構成されている。

- ・ プライベート・バンキングおよびウェルス・マネジメントは、個人、法人および諸機関顧客に対して包括的なアドバイスおよび広範囲にわたる財務ソリューションを提供している。プライベート・バンキングおよびウェルス・マネジメント部門は、ウェルス・マネジメント・クライアント、法人および諸機関顧客ならびにアセット・マネジメント業務から構成されている。ウェルス・マネジメント・クライアントは、世界中の富裕層および高所得層の個人ならびにスイスの個人顧客にサービスを提供している。法人および諸機関顧客は、主にスイスにおける法人および諸機関のニーズに対応している。アセット・マネジメントは、世界中の政府、諸機関、法人、個人に対してあらゆる投資形態での複数の資産クラスに渡り幅広い投資商品およびソリューションを提供している。
- ・ インベストメント・バンキングは、世界中の法人、諸機関および政府向けに、投資銀行業務ならびに証券に関する商品およびサービスを提供している。商品およびサービスには、債券および株式の引受け、販売およびトレーディング、M&Aに関するアドバイス、売却、企業向け販売、組織再編および投資調査が含まれる。

これらの2つの部門は、ファイナンス、オペレーション、人事、法務およびコンプライアンス、リスク管理およびITの分野で支援を提供する共有サービスによって補完されている。

#### 2 会計方針および評価方針

##### 会計方針

当行(親会社)の単独財務書類は、銀行および貯蓄銀行に関するスイス連邦法、これらの連邦法の施行令およびスイス金融市場監督当局(「FINMA」)通達2008/2号「会計処理 - 銀行」(スイスGAAP)の規定に従っている。

当行の連結財務書類は、米国において一般に公正妥当と認められている会計基準(US GAAP)に準拠して作成されており、特定の重要な部分についてスイスGAAPとは異なっている。

- ・ 当行の会計方針および評価方針の詳細については、クレディ・スイス(当行)の連結財務書類の注記1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。
- ・ US GAAPとスイスGAAPのもとでの銀行法(真実かつ公正な外観)の重要な評価および収益認識の相違に関する情報は、クレディ・スイス(当行)連結財務書類の注記37「US GAAPとスイスGAAPのもとでの銀行法(真実かつ公正な外観)の重要な評価および収益の認識の相違」を参照のこと。

その他のUS GAAPと法定のスイスGAAPとの相違については以下に記載されており、クレディ・スイス(当行)連結財務書類の注記1「重要な会計方針の要約」と併せて読むべきものである。過年度の連結財務書類は、当事業年度の表示に一致させるために一部組み替えられているが、当期純利益または株主持分合計に影響はない。

##### 外貨換算



US GAAPのもとでは、機能通貨がスイス・フラン以外の支店の連結により生じる外貨換算調整勘定は、株主持分におけるその他の包括利益/(損失)累計額(以下、「AOCI」という。)に計上される。スイスGAAPのもとでは、海外支店の連結により生じる外貨換算調整勘定はトレーディング収益に認識される。

US GAAPのもとでは、売却可能有価証券の外貨換算調整勘定は株主持分合計の一部であるAOCIに計上されるが、スイスGAAPのもとでは損益計算書に認識される。

## 株式報酬

US GAAPのもとでは、株式報酬制度は資本として会計処理する。スイスGAAPのもとでは、当該制度は負債として会計処理し、未決済報奨の公正価値の変動を損益計算書に認識する。

## 自己株式および自社株式を基礎とするデリバティブ

US GAAPのもとでは、自己株式は取得原価により資本の部に直接認識される。スイスGAAPのもとでは、自社株式および自社株式を基礎とするデリバティブは資産または負債として認識される。自己株式は損益計算書を通じて時価評価されるトレーディング資産に分類されるか、低価法により計上される金融投資に分類される。自社株式を基礎とするデリバティブは、公正価値で測定され、その他の資産またはその他の負債に計上される。

## 公正価値ヘッジに用いたデリバティブ

US GAAPのもとでは、ヘッジ手段として分類されたデリバティブに係る未実現損失合計額および対応するヘッジ対象の売却可能有価証券に係る利益は損益計算書に認識される。スイスGAAPのもとでは、ヘッジ対象の金融投資の取得原価を超過する部分を示す金額は補填勘定に計上される。

## 繰延税金

US GAAPにおいては、繰越欠損金に係る繰延税金資産の認識が認められている。法定目的のスイスGAAPにおいては、このような認識は認められていない。

## 持分証券への投資

US GAAPのもとでは、当行(親会社)が被投資会社の営業および財務方針に重要な影響を及ぼす能力を有するような持分証券への投資は、持分法または公正価値オプションに基づいて会計処理する。持分法による会計処理では、被投資会社の損益に対する当行(親会社)の持分ならびに該当する場合、被投資会社の減損損失はその他の収益に計上される。スイスGAAPのもとでは、このような投資に対する持分法による会計処理および公正価値オプションの適用のいずれも認められていない。永久的に投資する意図をもって保有されている持分証券への投資は、議決権株式の所有割合に関係なく、参加持分として計上される。トレーディング目的で保有されている持分証券が、トレーディング・ポジションの要件を満たす場合には、公正価値によりトレーディング・ポートフォリオに認識される。永久的に投資する目的で保有されておらず、トレーディング・ポジションの要件も満たさない持分証券は、低価法により金融投資として計上される。

## 参加持分

参加持分は当初、取得原価で認識される。当行(親会社)の参加持分に関して減損テストを行う場合は、ポートフォリオ法が適用される。参加持分のポートフォリオの帳簿価額がその公正価値を超過する場合には、減損損失が認識される。

## リスク管理に関する注記

リスク管理およびデリバティブの利用についての当行(親会社)の方針に関する情報は、クレディ・スイス(当行)連結財務書類の注記8「トレーディング収益」および注記29「デリバティブおよびヘッジ活動」を参照のこと。

## 会計方針の変更

### 貸出取引による手数料収益

2012年1月1日より、貸付金の組成に関連して提供されるサービスについて借手に請求される返金不能な前払信用手数料は、直ちに損益計算書に認識されることとなった。この会計方針の変更以前は、このような信用手数料は繰り延べられ、利息収益として貸付期間にわたり計上されていた。会計方針の変更による税引前および税引後の累積的影響は、当事業年度の手数料収益で取崩した139百万スイス・フランの未償却の繰延収益であった。

## 3 当行(親会社)の損益計算書に関する追加情報

12月31日に終了した事業年度  
 単位:百万スイス・フラン

### トレーディング純収益

	2012年	2011年
金利関連商品のトレーディング収益	771	226
持分商品のトレーディング利益(損失)	(527)	270
為替および銀行券取引収益	1,002	1,486
貴金属のトレーディング収益	40	54
その他のトレーディング利益(損失)	(1,140)	(246)
<b>合計</b>	<b>146</b>	<b>1,790</b>

12月31日に終了した事業年度  
 単位:百万スイス・フラン

### 特別利益および費用

	2012年	2011年
参加持分の処分による実現利益	137 <sup>1</sup>	16
不動産の売却による実現利益	687	0
一般銀行リスク準備金およびその他引当金の取崩し	234 <sup>2</sup>	0
その他の特別利益 <sup>3</sup>	55	75
<b>特別利益合計</b>	<b>1,113</b>	<b>91</b>
その他の特別費用 <sup>3</sup>	(106)	(287)
<b>特別費用合計</b>	<b>(106)</b>	<b>(287)</b>
<b>特別純利益および費用合計</b>	<b>1,007</b>	<b>(196)</b>

<sup>1</sup> 主にアバディーンに対する残りの参加持分の売却ならびにプライベート・バンキングおよびウェルス・マネジメントにおける非中核事業の売却に関連する。

<sup>2</sup> 一般銀行リスク準備金の取崩し165百万スイス・フランおよび不要となったその他引当金の取崩し69百万スイス・フランを含む。

<sup>3</sup> 実質的にすべて過年度に関連している。

## 純利息収益

負の利息収益は利息収益に借記され、負の利息費用は利息費用に貸記される。2012年および2011年12月31日に終了した事業年度において、負の利息収益および負の利息費用はいずれも重要でなかった。

#### 4 担保資産および所有権留保資産

12月31日現在 単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年
<b>担保資産および所有権留保資産</b>		
担保として差し入れた資産	27,098	24,921
実際に担保された契約債務	15,283	14,706

#### 5 その他の資産およびその他の負債

12月31日現在 単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年
<b>その他の資産</b>		
正の再取得価額(純額)	17,331	20,633
その他	1,157	914
<b>その他の資産合計</b>	<b>18,488</b>	<b>21,547</b>
<b>その他の負債</b>		
負の再取得価額(純額)	17,389	20,365
その他	1,406	1,056
<b>その他の負債合計</b>	<b>18,795</b>	<b>21,421</b>

#### 6 有価証券貸借取引、買戻条件付および売戻条件付取引

12月31日現在 単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年
<b>有価証券貸借取引、買戻条件付および売戻条件付取引</b>		
銀行に対する預け金	28,158	20,332
顧客に対する預け金	4,726	3,777
<b>借入有価証券および売戻条件付取引に関する現金担保支払額</b>	<b>32,884</b>	<b>24,109</b>
銀行に対する債務	12,492	14,144
顧客に対する債務	1,188	372
<b>貸付有価証券および買戻条件付取引に関する現金担保受取額</b>	<b>13,680</b>	<b>14,516</b>
有価証券貸借取引および買戻条件付取引のもとで譲渡した有価証券の帳簿価額	3,737	2,309
うち売却または再担保の権利が付されたもの	3,436	2,309
有価証券貸借取引および売却または再担保の権利が付された売戻条件付取引のもとで受け取った有価証券の公正価値	73,486	66,939
うち売却または再担保されたもの	35,491	36,473

## 7 公正価値で評価される発行済仕組商品を含む貸借対照表項目

12月31日現在 単位：百万スイス・フラン 公正価値で評価される発行済仕 組商品を含む貸借対照表項目	2012年		2011年	
	総帳簿価額	うち公正価値による 計上分	総帳簿価額	うち公正価値による 計上分
短期金融市場商品による負債	35,260	4,916	53,363	3,301
社債および不動産担保債券	107,573	11,801	118,613	18,372
<b>合計</b>	<b>142,833</b>	<b>16,717</b>	<b>171,976</b>	<b>21,673</b>

## 8 当行(親会社)の年金制度に関する債務

2012年および2011年12月31日現在の当行(親会社)の年金制度に関する債務は、それぞれ2,553百万スイス・フランおよび1,895百万スイス・フランであり、当行(親会社)の貸借対照表の様々な負債項目に反映されている。

## 9 評価額調整および引当金繰入額

単位：百万スイス・フラン	2011年 合計	クラリデン・ ロイの統合に よる影響	目的使用	回収額、期日 経過利息、為 替差損益	損益計算書へ の新規計上	損益計算書へ の戻入れ	2012年 合計
<b>評価額調整および引当金繰入 額</b>							
繰延税金引当金	102	0	0	26	17	(43)	102
評価額調整および債務不履行 リスクに対する引当金	900	33	(114)	31	443	(203)	1,090
評価額調整およびその他のピ ジネス・リスクに対する引 当金 <sup>1</sup>	49	7	(11)	7	6	(22)	36
その他の引当金 <sup>2,3</sup>	687	54	(44)	(1)	402	(208)	890
小計	1,636	94	(169)	37	851	(433)	2,016
<b>評価額調整および引当金繰入 額合計</b>	<b>1,738</b>	<b>94</b>	<b>(169)</b>	<b>63</b>	<b>868</b>	<b>(476)</b>	<b>2,118</b>
個別資産に対する直接減額	(900)						(1,090)
貸借対照表上で表示されてい る評価額調整および引当金 繰入額合計	<b>838</b>						<b>1,028</b>
一般銀行リスク準備金							
<b>一般銀行リスク準備金</b>	<b>0</b>	<b>165</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(168)</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> 引当金は、その性質上短期であるため、割り引かれることはない。

<sup>2</sup> 2012年および2011年12月31日現在、それぞれ370百万スイス・フランおよび339百万スイス・フランの訴訟に関する引当金を含む。

<sup>3</sup> 2012年および2011年12月31日現在、それぞれ4百万スイス・フランおよび3百万スイス・フランの海外年金給付債務に対する引当金を含む。

## 10 株式資本および参加資本、ならびに条件付資本の内訳

	2012年		2011年	
	株式数	額面総額(百万スイ ス・フラン)	株式数	額面総額(百万スイ ス・フラン)
<b>登録株式(百スイス・フラン)</b>				
1月1日現在、株式資本	43,996,652	4,400	43,996,652	4,400
<b>12月31日現在、株式資本</b>	<b>43,996,652</b>	<b>4,400<sup>1</sup></b>	<b>43,996,652</b>	<b>4,400<sup>1</sup></b>
<b>参加証書(0.01スイス・フラン)<sup>2</sup></b>				
1月1日現在、参加証書	1,500,000	0	1,500,000	0
<b>12月31日現在、参加証書</b>	<b>1,500,000</b>	<b>0<sup>3</sup></b>	<b>1,500,000</b>	<b>0<sup>3</sup></b>
<b>条件付資本<sup>4</sup></b>				
1月1日現在、条件付資本	20,000,000	2,000	0	0
<b>12月31日現在、条件付資本<sup>5</sup></b>	<b>20,000,000</b>	<b>2,000</b>	<b>20,000,000</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> 配当適格資本は額面総額に等しい。2012年および2011年12月31日現在、登録株式の額面総額は4,399,665,200スイス・フランであった。

<sup>2</sup> 参加証書の主な特徴についての情報は、クレディ・スイスAGの定款4 a項、4 b項、4 c項を参照のこと。

<sup>3</sup> 配当適格資本は額面総額に等しい。2012年および2011年12月31日現在、参加証券の額面総額は15,000スイス・フランであった。

<sup>4</sup> 条件付資本の主な特徴についての情報は、クレディ・スイスAGの定款4d項を参照のこと。

<sup>5</sup> 2012年および2011年12月31日現在、増資目的で使用されている条件付資本はない。

## 11 主要株主および株主グループ

12月31日現在	2012年			2011年		
	株式数	額面金額 (百万スイ ス・フラン)	所有割合 (%)	株式数	額面金額 (百万スイ ス・フラン)	所有割合 (%)
<b>主要株主および株主グループ</b>						
クレディ・スイス・グループ AG	43,996,652	4,400	100%	43,996,652	4,400	100%

2012年7月24日にクレディ・スイス・グループAG(以下、「グループ」)が公表した開示通知において、グループは、2012年7月18日現在、オラヤン・グループが取引通知日におけるグループの発行済登録株式78.4百万株(6.1%)をその登録企業であるクレセント・ホールディング・GmbHを通じて保有していたという通知を受けた。2012年において、グループの登録株式の保有に関してオラヤン・グループからこれ以上の開示通知は受け取っていない。

2011年4月30日にグループが公表した開示通知において、グループは、2011年4月21日現在、カタール・ホールディング・エルエルシーが取引通知日におけるグループの発行済登録株式73.2百万株(6.2%)を保有していたという通知を受けた。2012年において、グループの登録株式の保有に関してカタール・ホールディング・エルエルシーからこれ以上の開示通知は受け取っていない。

## 12 株主持分

単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年
<b>株主持分</b>		
株式資本および参加資本	4,400	4,400
一般準備金	5,543	5,543
資本拠出による準備金	18,387 <sup>1</sup>	18,387 <sup>1</sup>
法定準備金	23,930	23,930
その他の準備金	610	610
利益剰余金	4,996	3,730
うち前年度繰越	3,720	6,404
うち当期純利益(損失)	1,276	(2,674)
<b>1月1日現在、株主持分合計</b>	<b>33,936</b>	<b>32,670</b>
資本拠出	3,500	0
その他の変動	1,399 <sup>2</sup>	0
配当金	(10)	(10)
当期純利益	183	1,276
<b>12月31日現在、株主持分合計(利益分配前)</b>	<b>39,008</b>	<b>33,936</b>
株式資本および参加資本	4,400	4,400

一般準備金	6,644	5,543
資本拠出による準備金	22,185 <sup>1</sup>	18,387 <sup>1</sup>
法定準備金	28,829	23,930
その他の準備金	610	610
利益剰余金	5,169	4,996
うち前年度繰越	4,986	3,720
うち当期純利益	183	1,276
<b>12月31日現在、株主持分合計(利益分配前)</b>	<b>39,008</b>	<b>33,936</b>

<sup>1</sup> スイス連邦税務当局の承認を条件とする。

<sup>2</sup> ほぼ全額がクラリデン・ロイの統合に関連している。

### 13 関連会社に対する未収金および未払金、ならびに当行(親会社)の業務執行理事会メンバーに対する貸付金

12月31日現在 単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年
<b>関連会社に対する未収金および未払金、ならびに当行(親会社)の業務執行理事会メンバーに対する貸付金</b>		
関連会社に対する未収金	6,341	9,326
関連会社に対する未払金	2,917	15,030
当行(親会社)の業務執行理事会メンバーに対する貸付金	49	55

### 14 関連当事者との重要な取引

関連当事者との取引(有価証券取引、支払振替サービス、借入金および預金補償)は、独立第三者間取引条件で実行される。

### 15 有形固定資産の火災保険価額

12月31日現在 単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年
<b>有形固定資産の火災保険価額</b>		
不動産	2,735	3,587
その他の固定資産	328	324

## 16 オペレーティング・リースに関連する将来の支払債務

12月31日現在 単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年
<b>オペレーティング・リースに関連する将来の支払債務</b>		
合計	2,343	881

## 17 信託取引

12月31日現在 単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年
<b>信託取引</b>		
第三者機関への信託預金	5,749	5,857
関係および関連銀行への信託預金	61	59
<b>信託取引合計</b>	<b>5,810</b>	<b>5,916</b>

## 18 従業員数

12月31日現在	2012年	2011年
<b>従業員数(正社員)</b>		
スイス国内	18,400	18,100
海外	4,800	5,000
<b>総従業員数</b>	<b>23,200</b>	<b>23,100</b>

## 19 外国為替レート

	期末レート		期中平均レート	
	2012年	2011年	2012年	2011年
1米ドル / 1スイス・フラン	0.92	0.94	0.93	0.88
1ユーロ / 1スイス・フラン	1.21	1.22	1.20	1.23
1英ポンド / 1スイス・フラン	1.48	1.45	1.48	1.42
100円 / 1スイス・フラン	1.06	1.21	1.17	1.11

## 20 サービスのアウトソーシング

外部のサービス・プロバイダーとの契約を通じたサービスのアウトソーシングが、スイス金融市場監督機関(「FINMA」) 通達2008/7号「アウトソーシング銀行」の条項に基づいて重要であるとみなされる場合、これらの契約は、業務上・銀行業上の秘密保持、データ保護および顧客情報に関するすべての規制要件に準拠している。当行におけるサービスのアウトソーシングは、通達2008/7の規定に従っている。

## 21 リスク評価

当行(親会社)のスイス責任関係法に準拠したリスク評価に関する情報は、クレディ・スイス(当行)連結財務書類の注記38「リスク評価」を参照のこと。

[次へ](#)



## 2011年12月31日終了事業年度財務書類

## A 連結財務書類

## (1) 連結損益計算書

		12月31日に終了した事業年度						
		2011年		2010年		2009年		
参照注記		(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	
	利息および配当金収益	6	22,256	2,580,361	24,825	2,878,211	24,522	2,843,081
	支払利息	6	(16,440)	(1,906,054)	(18,798)	(2,179,440)	(18,153)	(2,104,659)
	純利息収益	6	5,816	674,307	6,027	698,770	6,369	738,422
	手数料収益	7	11,964	1,387,106	13,122	1,521,365	12,770	1,480,554
	トレーディング収益	8	4,756	551,411	9,072	1,051,808	12,164	1,410,294
	その他の収益	9	1,765	204,634	1,377	159,649	690	79,999
	<b>純収益</b>		<b>24,301</b>	<b>2,817,458</b>	<b>29,598</b>	<b>3,431,592</b>	<b>31,993</b>	<b>3,709,268</b>
	<b>貸倒引当金繰入額</b>	10	<b>97</b>	<b>11,246</b>	<b>(124)</b>	<b>(14,377)</b>	<b>460</b>	<b>53,332</b>
	報酬費用	11	12,783	1,482,061	14,372	1,666,290	14,706	1,705,014
	一般管理費	12	7,214	836,391	7,088	821,783	7,622	883,695
	支払手数料		1,845	213,909	1,991	230,837	1,848	214,257
	その他営業費用合計		9,059	1,050,300	9,079	1,052,619	9,470	1,097,952
	<b>営業費用合計</b>		<b>21,842</b>	<b>2,532,361</b>	<b>23,451</b>	<b>2,718,909</b>	<b>24,176</b>	<b>2,802,965</b>
	<b>継続事業からの法人税等控除前利益</b>		<b>2,362</b>	<b>273,850</b>	<b>6,271</b>	<b>727,060</b>	<b>7,357</b>	<b>852,971</b>
	法人税等	25	433	50,202	1,258	145,853	1,794	207,996
	<b>継続事業からの利益</b>		<b>1,929</b>	<b>223,648</b>	<b>5,013</b>	<b>581,207</b>	<b>5,563</b>	<b>644,974</b>
	廃止事業からの利益/(損失)(税引後)	4	0	0	(19)	(2,203)	169	19,594
	<b>当期純利益</b>		<b>1,929</b>	<b>223,648</b>	<b>4,994</b>	<b>579,004</b>	<b>5,732</b>	<b>664,568</b>
	非支配持分に帰属する当期純利益/(損失)		901	104,462	802	92,984	(697)	(80,810)
	<b>株主に帰属する当期純利益</b>		<b>1,028</b>	<b>119,186</b>	<b>4,192</b>	<b>486,020</b>	<b>6,429</b>	<b>745,378</b>
	うち継続事業から生じたもの		1,028	119,186	4,211	488,223	6,260	725,784
	うち廃止事業から生じたもの		0	0	(19)	(2,203)	169	19,594

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## (2) 連結貸借対照表

12月31日現在

	参照注記	2011年		2010年	
		(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>資産</b>					
現金および銀行預け金		110,267	12,784,356	65,031	7,539,694
うち連結VIEからの報告分		1,396	161,852	1,432	166,026
利付銀行預け金		5,722	663,409	4,457	516,745
うち公正価値報告分		405	46,956	0	0
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券	13	236,487	27,418,303	220,708	25,588,886
うち公正価値報告分		158,673	18,396,548	136,906	15,872,882
担保受入有価証券、公正価値		30,123	3,492,461	42,100	4,881,074
うち債権者に対する差入れ分		20,379	2,362,741	21,305	2,470,102
トレーディング資産、公正価値	14	276,074	32,008,020	321,256	37,246,421
うち債権者に対する差入れ分		73,525	8,524,489	87,554	10,151,011
うち連結VIEからの報告分		6,399	741,900	8,717	1,010,649
投資有価証券	15	3,513	407,297	6,331	734,016
うち公正価値報告分		3,511	407,065	6,192	717,900
うち連結VIEからの報告分		41	4,754	72	8,348
その他の投資	16	12,879	1,493,191	16,055	1,861,417
うち公正価値報告分		9,552	1,107,459	13,184	1,528,553
うち連結VIEからの報告分		2,346	271,995	2,334	270,604
貸付金、純額	17	212,271	24,610,700	200,748	23,274,723
うち公正価値報告分		20,694	2,399,262	18,552	2,150,919
うち債権者に対する差入れ分		471	54,608	783	90,781
うち連結VIEからの報告分		5,940	688,684	3,745	434,195
貸倒引当金		(689)	(79,883)	(812)	(94,143)
建物および設備	18	6,700	776,798	6,220	721,147
うち連結VIEからの報告分		609	70,607	33	3,826
のれん	19	7,456	864,449	7,450	863,753
その他の無形資産	19	280	32,463	304	35,246
うち公正価値報告分		70	8,116	66	7,652
未収仲介料		43,444	5,036,897	38,773	4,495,342
その他資産	21	77,959	9,038,566	79,305	9,194,622
うち公正価値報告分		35,666	4,135,116	39,419	4,570,239
うち債権者に対する差入れ分		2,255	261,445	2,388	276,865
うち連結VIEからの報告分		13,001	1,507,336	19,569	2,268,830
売却目的廃止事業資産	4	0	0	23	2,667
<b>資産合計</b>		<b>1,023,175</b>	<b>118,626,910</b>	<b>1,008,761</b>	<b>116,955,750</b>

12月31日現在

	参照注記	2011年		2010年	
		(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>負債および持分</b>					
銀行に対する債務	22	51,484	5,969,055	47,675	5,527,440
うち公正価値報告分		3,564	413,210	3,995	463,180
顧客の預金	22	287,699	33,355,822	263,767	30,581,146
うち公正価値報告分		3,762	436,166	2,855	331,009
うち連結VIEからの報告分		221	25,623	54	6,261
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券	13	176,559	20,470,250	168,394	19,523,600
うち公正価値報告分		136,483	15,823,839	123,697	14,341,430
担保受入有価証券返済義務、公正価値		30,123	3,492,461	42,100	4,881,074
トレーディング負債、公正価値	14	126,698	14,689,366	133,937	15,528,656
うち連結VIEからの報告分		1,286	149,099	188	21,797
短期借入金		24,643	2,857,109	19,516	2,262,685
うち公正価値報告分		3,547	411,239	3,308	383,530
うち連結VIEからの報告分		6,141	711,988	4,333	502,368
長期債務	23	159,407	18,481,648	171,140	19,841,972
うち公正価値報告分		68,256	7,913,601	81,474	9,446,096
うち連結VIEからの報告分		14,858	1,722,637	19,739	2,288,540
未払仲介料		68,175	7,904,210	61,862	7,172,280
その他負債	21	61,937	7,180,976	61,206	7,096,224
うち公正価値報告分		30,838	3,575,358	29,040	3,366,898
うち連結VIEからの報告分		745	86,375	839	97,274
<b>負債合計</b>		<b>986,725</b>	<b>114,400,897</b>	<b>969,597</b>	<b>112,415,076</b>
普通株式 / 参加証券		4,400	510,136	4,400	510,136
払込剰余金		23,170	2,686,330	24,026	2,785,574
利益剰余金		10,870	1,260,268	10,068	1,167,284
その他包括利益 / (損失) 累計額	24	(10,938)	(1,268,152)	(10,711)	(1,241,833)
<b>株主持分合計</b>		<b>27,502</b>	<b>3,188,582</b>	<b>27,783</b>	<b>3,221,161</b>
非支配持分		8,948	1,037,431	11,381	1,319,513
<b>持分合計</b>		<b>36,450</b>	<b>4,226,013</b>	<b>39,164</b>	<b>4,540,674</b>
<b>負債および持分合計</b>		<b>1,023,175</b>	<b>118,626,910</b>	<b>1,008,761</b>	<b>116,955,750</b>

12月31日現在

株式に関する追加情報	2011年		2010年	
	100.00 スイス・フラン		100.00 スイス・フラン	
額面金額	11,594円		11,594円	
発行済株式	44.0百万株		44.0百万株	
発行済流通株式	44.0百万株		44.0百万株	

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

[次へ](#)

## (3) 連結株主持分変動計算書

	株主に帰属								
	普通株式/ 参加証書	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価 <sup>1</sup>	その他 包括利益 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計	発行済 普通株式数
	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(株)
<b>2011年</b>									
<b>期首残高</b>	4,400	24,026	10,068	0	(10,711)	27,783	11,381	39,164	43,996,652 <sup>2</sup>
支配の変更を伴う非支配持分から の子会社株式の購入	-	(5)	-	-	-	(5)	4	(1)	-
支配の変更を伴わない非支配持分 からの子会社株式の購入 <sup>3,4</sup>	-	-	-	-	-	-	(3,369)	(3,369)	-
支配の変更を伴わない非支配持分 への子会社株式の売却 <sup>4</sup>	-	-	-	-	-	-	544	544	-
当期純利益/(損失)	-	-	1,028	-	-	1,028	852 <sup>5</sup>	1,880	-
キャッシュ・フロー・ヘッジに 係る利益/(損失)	-	-	-	-	(32)	(32)	-	(32)	-
外貨換算調整	-	-	-	-	(334)	(334)	39	(295)	-
有価証券に係る未実現利益/ (損失)	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)	-
保険数理利益/(損失)	-	-	-	-	142	142	-	142	-
過去勤務費用、純額	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)	-
その他包括利益/(損失)合計 (税引後)	-	-	-	-	(227)	(227)	39	(188)	-
普通株式の発行	-	(2)	-	-	-	(2)	-	(2)	-
自己株式の売却	-	3	-	612	-	615	-	615	-
自己株式の買戻し	-	-	-	(612)	-	(612)	-	(612)	-
株式報酬(税引後)	-	(142) <sup>6</sup>	-	-	-	(142)	(2)	(144)	-
株式報酬における配当金(税引 後)	-	(85)	-	-	-	(85)	-	(85)	-
現金配当支払	-	-	(226)	-	-	(226)	(59)	(285)	-
償還可能な非支配持分の変動	-	(625) <sup>7</sup>	-	-	-	(625)	(140)	(765)	-
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	(302)	(302)	-
<b>期末残高</b>	4,400	23,170	10,870	0	(10,938)	27,502	8,948	36,450	43,996,652

<sup>1</sup> 自己株式として表示されているクレディ・スイス・グループ株式を反映している。これらの株式は株式報奨債務を経済的にヘッジするために保有されている。

<sup>2</sup> 当行の株式資本合計は全額払込済みであり、一株当たり額面価格100スイス・フランの登録株式43,996,652株で構成されている。1株につき1個の議決権がある。発行済で流通している自社株式に対する当行のワラントはない。

<sup>3</sup> ファンドの所有者への分配は、出資元本の返済および関連する配当金の支払を含む。

<sup>4</sup> ファンドの活動に関連する支配の変更を伴う取引および伴わない取引はすべて、「支配の変更を伴わないもの」として表示される。

<sup>5</sup> 非支配持分に帰属する当期純利益は、償還可能な非支配持分による49百万スイス・フランを含む。

<sup>6</sup> 報酬費用認識額が付与された株式の公正価値を超過したことによる税金費用(純額)277百万スイス・フランを含む。

<sup>7</sup> クレディ・スイス・ヘッジング・グリフォ・インベストメントス S.A.に対する償還可能な非支配持分の償還価額の未払部分を示す。注記30「保証および契約債務」を参照のこと。

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

	株主に帰属					株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計	発行済 普通株式数
	普通株式/ 参加証書	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価	その他 包括利益 累計額				
2011年	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(株)
<b>期首残高</b>	510,136	2,785,574	1,167,284	0	(1,241,833)	3,221,161	1,319,513	4,540,674	43,996,652 <sup>2</sup>
支配の変更を伴う非支配持分から の子会社株式の購入	-	(580)	-	-	-	(580)	464	(116)	-
支配の変更を伴わない非支配持分 からの子会社株式の購入 <sup>3,4</sup>	-	-	-	-	-	-	(390,602)	(390,602)	-
支配の変更を伴わない非支配持分 への子会社株式の売却 <sup>4</sup>	-	-	-	-	-	-	63,071	63,071	-
当期純利益/(損失)	-	-	119,186	-	-	119,186	98,781 <sup>5</sup>	217,967	-
キャッシュ・フロー・ヘッジに 係る利益/(損失)	-	-	-	-	(3,710)	(3,710)	-	(3,710)	-
外貨換算調整	-	-	-	-	(38,724)	(38,724)	4,522	(34,202)	-
有価証券に係る未実現利益/ (損失)	-	-	-	-	(232)	(232)	-	(232)	-
保険数理利益/(損失)	-	-	-	-	16,463	16,463	-	16,463	-
過去勤務費用、純額	-	-	-	-	(116)	(116)	-	(116)	-
その他包括利益/(損失)合計 (税引後)	-	-	-	-	(26,318)	(26,318)	4,522	(21,797)	-
普通株式/ノートの発行	-	(232)	-	-	-	(232)	-	(232)	-
自己株式の売却	-	348	-	70,955	-	71,303	-	71,303	-
自己株式の買戻し	-	-	-	(70,955)	-	(70,955)	-	(70,955)	-
株式報酬(税引後)	-	(16,463) <sup>6</sup>	-	-	-	(16,463)	(232)	(16,695)	-
株式報酬における配当金(税引 後)	-	(9,855)	-	-	-	(9,855)	-	(9,855)	-
現金配当支払	-	-	(26,202)	-	-	(26,202)	(6,840)	(33,043)	-
償還可能な非支配持分の変動	-	(72,463) <sup>7</sup>	-	-	-	(72,463)	(16,232)	(88,694)	-
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	(35,014)	(35,014)	-
<b>期末残高</b>	510,136	2,686,330	1,260,268	0	(1,268,152)	3,188,582	1,037,431	4,226,013	43,996,652

<sup>1</sup> 自己株式として表示されているクレディ・スイス・グループ株式を反映している。これらの株式は株式報奨債務を経済的にヘッジするために保有されている。

<sup>2</sup> 当行の株式資本合計は全額払込済みであり、一株当たり額面価格100スイス・フランの登録株式43,996,652株で構成されている。1株につき1個の議決権がある。発行済で流通している自社株式に対する当行のワラントはない。

<sup>3</sup> ファンドの所有者への分配は、出資元本の返済および関連する配当金の支払を含む。

<sup>4</sup> ファンドの活動に関連する支配の変更を伴う取引および伴わない取引はすべて、「支配の変更を伴わないもの」として表示される。

<sup>5</sup> 非支配持分に帰属する当期純利益は、償還可能な非支配持分による49百万スイス・フランを含む。

<sup>6</sup> 報酬費用認識額が付与された株式の公正価値を超過したことによる税金費用(純額)277百万スイス・フランを含む。

<sup>7</sup> クレディ・スイス・ヘッジング・グリフォ・インベストメントス S.A.に対する償還可能な非支配持分の償還価額の未払部分を示す。注記30「保証および契約債務」を参照のこと。

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## 株主に帰属

	普通株式/ 参加証書	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価	その他 包括利益 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計	発行済 普通株式数
2010年	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(株)
<b>期首残高</b>	4,400	24,299	11,422	(487)	(8,406)	31,228	14,523	45,751	43,996,652
支配の変更を伴う非支配持分からの子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(9)	(9)	-
支配の変更を伴わない非支配持分からの子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(2,207)	(2,207)	-
支配の変更を伴わない非支配持分への子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	471	471	-
当期純利益 / (損失)	-	-	4,192	-	-	4,192	802	4,994	-
会計方針変更による累積影響額 (税引後)	-	-	(2,384)	-	135	(2,249)	-	(2,249)	-
キャッシュ・フロー・ヘッジ に係る利益 / (損失)	-	-	-	-	22	22	-	22	-
外貨換算調整	-	-	-	-	(2,365)	(2,365)	(1,233)	(3,598)	-
有価証券に係る未実現利益 / (損失)	-	-	-	-	14	14	-	14	-
保険数理利益 / (損失)	-	-	-	-	(110)	(110)	(1)	(111)	-
過去勤務費用、純額	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)	-
その他包括利益 / (損失) 合計 (税引後)	-	-	-	-	(2,440)	(2,440)	(1,234)	(3,674)	-
普通株式 / ノートの発行	-	1,567	-	-	-	1,567	-	1,567	-
自己株式の売却	-	(28)	-	2,110	-	2,082	-	2,082	-
自己株式の買戻し	-	-	-	(1,623)	-	(1,623)	-	(1,623)	-
株式報酬 (税引後)	-	(1,725)	-	-	-	(1,725)	10	(1,715)	-
株式報酬における配当金 (税引 後)	-	(87)	-	-	-	(87)	-	(87)	-
現金配当支払	-	-	(3,162)	-	-	(3,162)	(143)	(3,305)	-
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	(911)	(911)	-
その他	-	-	-	-	-	-	79	79	-
<b>期末残高</b>	4,400	24,026	10,068	0	(10,711)	27,783	11,381	39,164	43,996,652

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## 株主に帰属

	普通株式	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価	その他 包括利益 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計	発行済 普通株式数
2010年	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(株)
<b>期首残高</b>	510,136	2,817,226	1,324,267	(56,463)	(974,592)	3,620,574	1,683,797	5,304,371	43,996,652
支配の変更を伴う非支配持分からの子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(1043)	(1,043)	-
支配の変更を伴わない非支配持分からの子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(255,880)	(255,880)	-
支配の変更を伴わない非支配持分への子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	54,608	54,608	-
当期純利益/(損失)	-	-	486,020	-	-	486,020	92,984	579,004	-
会計方針変更による累積影響額(税引後)	-	-	(276,401)	-	15,652	(260,749)	-	(260,749)	-
キャッシュ・フロー・ヘッジに係る利益/(損失)	-	-	-	-	2,551	2,551	-	2,551	-
外貨換算調整	-	-	-	-	(274,198)	(274,198)	(142,954)	(417,152)	-
有価証券に係る未実現利益/(損失)	-	-	-	-	1,623	1,623	-	1,623	-
保険数理利益/(損失)	-	-	-	-	(12,753)	(12,753)	(116)	(12,869)	-
過去勤務費用、純額	-	-	-	-	(116)	(116)	-	(116)	-
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	(282,894)	(282,894)	(143,070)	(425,964)	-
普通株式/ノートの発行	-	181,678	-	-	-	181,678	-	181,678	-
自己株式の売却	-	(3,246)	-	244,633	-	241,387	-	241,387	-
自己株式の買戻し	-	-	-	(188,171)	-	(188,171)	-	(188,171)	-
株式報酬(税引後)	-	(199,997)	-	-	-	(199,997)	1,159	(198,837)	-
株式報酬における配当金(税引後)	-	(10,087)	-	-	-	(10,087)	-	(10,087)	-
現金配当支払	-	-	(366,602)	-	-	(366,602)	(16,579)	(383,182)	-
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	(105,621)	(105,621)	-
その他	-	-	-	-	-	-	9,159	9,159	-
<b>期末残高</b>	510,136	2,785,574	1,167,284	0	(1,241,833)	3,221,161	1,319,513	4,540,674	43,996,652

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## 株主に帰属

	普通株式/ 参加証書	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価	その他 包括利益 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計	発行済 普通株式数
	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(株)
2009年									
<b>期首残高</b>	4,400	25,059	5,132	18	(7,741)	26,868	19,281	46,149	43,996,652
支配の変更を伴う非支配持分からの 子会社株式の購入	-	9	-	-	-	9	(9)	0	-
支配の変更を伴わない非支配持分 からの子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(468)	(468)	-
支配の変更を伴う非支配持分への 子会社株式の売却	-	(1)	-	-	-	(1)	5	4	-
支配の変更を伴わない非支配持分 への子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	1,229	1,229	-
当期純利益 / (損失)	-	-	6,429	-	-	6,429	(697)	5,732	-
キャッシュ・フロー・ヘッジに 係る利益 / (損失)	-	-	-	-	17	17	-	17	-
外貨換算調整	-	-	-	-	(472)	(472)	(303)	(775)	-
有価証券に係る未実現利益 / (損失)	-	-	-	-	13	13	-	13	-
保険数理利益 / (損失)	-	-	-	-	(223)	(223)	-	(223)	-
その他包括利益 / (損失) 合計 (税引後)	-	-	-	-	(665)	(665)	(303)	(968)	-
普通株式の発行	-	(13)	-	-	-	(13)	-	(13)	-
自己株式の売却	-	50	-	1,645	-	1,695	-	1,695	-
自己株式の買戻し	-	-	-	(2,150)	-	(2,150)	-	(2,150)	-
株式報酬 (税引後)	-	(797)	-	-	-	(797)	-	(797)	-
株式報酬における配当金 (税引 後)	-	(5)	-	-	-	(5)	-	(5)	-
現金配当支払	-	-	(141)	-	-	(141)	(111)	(252)	-
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	(4,491)	(4,491)	-
その他	-	(3)	2	-	-	(1)	87	86	-
<b>期末残高</b>	4,400	24,299	11,422	(487)	(8,406)	31,228	14,523	45,751	43,996,652

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。



## 株主に帰属

	普通株式/ 参加証書	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価	その他 包括利益 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計	発行済 普通株式数
2009年	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(株)
<b>期首残高</b>	510,136	2,905,340	595,004	2,087	(897,492)	3,115,076	2,235,439	5,350,515	43,996,652
支配の変更を伴う非支配持分からの子会社株式の購入	-	1,043	-	-	-	1,043	(1,043)	0	-
支配の変更を伴わない非支配持分からの子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(54,260)	(54,260)	-
支配の変更を伴う非支配持分への子会社株式の売却	-	(116)	-	-	-	(116)	580	464	-
支配の変更を伴わない非支配持分への子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	142,490	142,490	-
当期純利益/(損失)	-	-	745,378	-	-	745,378	(80,810)	664,568	-
キャッシュ・フロー・ヘッジに係る利益/(損失)	-	-	-	-	1,971	1,971	-	1,971	-
外貨換算調整	-	-	-	-	(54,724)	(54,724)	(35,130)	(89,854)	-
有価証券に係る未実現利益/(損失)	-	-	-	-	1,507	1,507	-	1,507	-
保険数理利益/(損失)	-	-	-	-	(25,855)	(25,855)	-	(25,855)	-
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	(77,100)	(77,100)	(35,130)	(112,230)	-
普通株式の発行	-	(1,507)	-	-	-	(1,507)	-	(1,507)	-
自己株式の売却	-	5,797	-	190,721	-	196,518	-	196,518	-
自己株式の買戻し	-	-	-	(249,271)	-	(249,271)	-	(249,271)	-
株式報酬(税引後)	-	(92,404)	-	-	-	(92,404)	-	(92,404)	-
株式報酬における配当金	-	(580)	-	-	-	(580)	-	(580)	-
現金配当支払	-	-	(16,348)	-	-	(16,348)	(12,869)	(29,217)	-
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	(520,687)	(520,687)	-
その他	-	(348)	232	-	-	(116)	10,087	9,971	-
<b>期末残高</b>	510,136	2,817,226	1,324,267	(56,463)	(974,592)	3,620,574	1,683,797	5,304,371	43,996,652

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## (4) 連結包括利益計算書

12月31日に終了した事業年度

	2011年		2010年		2009年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
当期純利益	1,929	223,648	4,994	579,004	5,732	664,568
その他包括利益/(損失)(税引後) <sup>1</sup>	(188)	(21,797)	(3,674)	(425,964)	(968)	(112,230)
<b>包括利益/(損失)</b>	<b>1,741</b>	<b>201,852</b>	<b>1,320</b>	<b>153,041</b>	<b>4,764</b>	<b>552,338</b>
<b>非支配持分に帰属する包括利益/(損失)</b>	<b>940</b>	<b>108,984</b>	<b>(432)</b>	<b>(50,086)</b>	<b>(1,000)</b>	<b>(115,940)</b>
<b>株主に帰属する包括利益/(損失)</b>	<b>801</b>	<b>92,868</b>	<b>1,752</b>	<b>203,127</b>	<b>5,764</b>	<b>668,278</b>

<sup>1</sup> その他包括利益の構成要素に関する詳細については、注記24「その他包括利益累計額」を参照のこと。

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## (5) 連結キャッシュ・フロー計算書

12月31日に終了した事業年度

	2011年		2010年		2009年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>継続事業の営業活動</b>						
当期純利益	1,929	223,648	4,994	579,004	5,732	664,568
廃止事業からの(利益)/損失(税引後)	0	0	19	2,203	(169)	(19,594)
<b>継続事業からの利益</b>	<b>1,929</b>	<b>223,648</b>	<b>5,013</b>	<b>581,207</b>	<b>5,563</b>	<b>644,974</b>
<b>当期純利益/(損失)を継続事業の営業活動から生じた/(に使用した)正味資金に調整するための修正</b>						
減損費用、減価償却費および償却費	1,169	135,534	1,136	131,708	1,081	125,331
貸倒引当金繰入額	97	11,246	(124)	(14,377)	460	53,332
繰延税金繰入/(戻入)	56	6,493	1,048	121,505	935	108,404
持分法適用投資からの利益/(損失)持分	(41)	(4,754)	(101)	(11,710)	(28)	(3,246)
トレーディング資産および負債、純額	38,310	4,441,661	(10,571)	(1,225,602)	(8,623)	(999,751)
その他資産の(増加)/減少	(7,638)	(885,550)	4,068	471,644	27,236	3,157,742
その他負債の増加/(減少)	5,676	658,075	4,410	511,295	(40,612)	(4,708,555)
その他、純額	(2,951)	(342,139)	3,684	427,123	1,782	206,605
修正合計	34,678	4,020,567	3,550	411,587	(17,769)	(2,060,138)
<b>継続事業の営業活動から生じた/(に使用した)正味資金</b>	<b>36,607</b>	<b>4,244,216</b>	<b>8,563</b>	<b>992,794</b>	<b>(12,206)</b>	<b>(1,415,164)</b>
<b>継続事業の投資活動</b>						
利付銀行預け金の(増加)/減少	(1,314)	(152,345)	(2,152)	(249,503)	1,584	183,649
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券の(増加)/減少	(14,480)	(1,678,811)	(28,904)	(3,351,130)	55,508	6,435,598
投資有価証券の購入	(196)	(22,724)	(241)	(27,942)	(67)	(7,768)
投資有価証券の売却収入	2,118	245,561	988	114,549	891	103,303
投資有価証券の満期償還	705	81,738	1,312	152,113	2,209	256,111
子会社への投資およびその他の投資	(1,409)	(163,359)	(1,365)	(158,258)	(1,961)	(227,358)
その他の投資の売却収入	6,324	733,205	2,151	249,387	1,919	222,489
貸付金の(増加)/減少	(14,134)	(1,638,696)	6,492	752,682	3,690	427,819
貸付金の売却収入	689	79,883	817	94,723	992	115,012
建物・設備およびその他の無形資産への資本的支出	(1,702)	(197,330)	(1,667)	(193,272)	(1,374)	(159,302)
建物・設備およびその他の無形資産の売却収入	11	1,275	17	1,971	3	348
その他、純額	120	13,913	249	28,869	169	19,594
<b>継続事業の投資活動から生じた/(に使用した)正味資金</b>	<b>(23,268)</b>	<b>(2,697,692)</b>	<b>(22,303)</b>	<b>(2,585,810)</b>	<b>63,563</b>	<b>7,369,494</b>

12月31日に終了した事業年度

	2011年		2010年		2009年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>継続事業の財務活動</b>						
銀行に対する債務および顧客の預金の増加 / (減少)	27,137	3,146,264	27,290	3,164,003	(30,327)	(3,516,112)
短期借入金の増加 / (減少)	4,754	551,179	10,111	1,172,269	3,259	377,848
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券の増加 / (減少)	7,182	832,681	(6,997)	(811,232)	(47,354)	(5,490,223)
長期債務の発行	32,531	3,771,644	54,979	6,374,265	61,467	7,126,484
長期債務の返済	(36,052)	(4,179,869)	(48,931)	(5,673,060)	(71,061)	(8,238,812)
普通株式の発行	(2)	(232)	1,567	181,678	(13)	(1,507)
自己株式の売却	615	71,303	2,082	241,387	1,695	196,518
自己株式の買戻し	(612)	(70,955)	(1,623)	(188,171)	(2,150)	(249,271)
配当金支払 / 資本の払戻し	(285)	(33,043)	(3,305)	(383,182)	(257)	(29,797)
株式報酬に関する税務上の便益超過分	0	0	608	70,492	181	20,985
その他、純額	(2,759)	(319,878)	(3,336)	(386,776)	(3,628)	(420,630)
<b>継続事業の財務活動から生じた / (に使用した) 正味資金</b>	<b>32,509</b>	<b>3,769,093</b>	<b>32,445</b>	<b>3,761,673</b>	<b>(88,188)</b>	<b>(10,224,517)</b>
為替相場の変動による現金および銀行預け金への影響		0		0		0
為替相場の変動による現金および銀行預け金への影響	(637)	(73,854)	(6,167)	(715,002)	(1,155)	(133,911)
廃止事業から生じた / (に使用した) 正味資金		0		0		0
廃止事業の営業活動から生じた / (に使用した) 正味資金	25	2,899	(42)	(4,869)	0	0
<b>現金および銀行預け金の純増加 / (減少)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>現金および銀行預け金の純増加 / (減少)</b>	<b>45,236</b>	<b>5,244,662</b>	<b>12,496</b>	<b>1,448,786</b>	<b>(37,986)</b>	<b>(4,404,097)</b>
期首現金および銀行預け金	65,031	7,539,694	52,535	6,090,908	90,521	10,495,005
期末現金および銀行預け金	110,267	12,784,356	65,031	7,539,694	52,535	6,090,908

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## キャッシュ・フローに関する補足情報

12月31日に終了した事業年度

	2011年		2010年		2009年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>法人税および利息に関する現金支払</b>						
法人税	957	110,955	835	96,810	1,077	124,867
利息	17,133	1,986,400	18,846	2,185,005	19,283	2,235,671
<b>事業売却における売却資産および負債</b>		0		0		0
売却資産	0	0	0	0	869	100,752
売却負債	0	0	0	0	799	92,636

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

[次へ](#)

## (6) 連結財務書類注記

### 1 重要な会計方針の要約

グループのスイスの銀行子会社であるクレディ・スイスAG（以下、「当行」という。）の添付の連結財務書類は、米国で一般に公正妥当と認められる会計原則（以下、「US GAAP」という。）に準拠して作成されており、スイス・フラン(CHF)で表示されている。当行の事業年度は12月31日に終了する。過年度の連結財務書類は、当事業年度の表示に一致させるため、一部組替えられているが、当期純利益（損失）または株主持分合計に影響はない。

連結財務書類の作成にあたり、経営陣は特定の金融資産・負債の公正価値による測定、貸倒引当金、変動持分事業体（以下、「VIE」という。）の評価、貸付金以外の資産の減損、繰延税金資産の認識、税務上の不確実性、年金債務および様々な偶発債務などの見積りおよび仮定を行うことを要求されている。これらの見積りおよび仮定は連結貸借対照表日における資産・負債の報告数値や偶発資産・負債の開示および報告期間の収益・費用の報告数値に影響を及ぼす。経営陣は継続的に見積りおよび仮定に関する評価を行っているものの、実際の結果は経営陣の見積りと大幅に異なる可能性がある。これらの見積りに適用された判断に関するリスクおよび複雑性は、市場の状況により増加する可能性もある。

重要な会計方針の要約については、以下の会計方針を除き クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

### 年金およびその他の退職給付

クレディ・スイスは当行のスイス在住の適格従業員を対象としたスイスにおけるグループ確定給付型退職制度のスポンサーとなっている。当行はまた、スイスおよびその他の世界中の国において単一雇用主の確定給付型年金制度および確定拠出型制度を有している。

当行のグループ確定給付型年金制度への参加について当行の連結貸借対照表における退職給付債務の認識はなく、確定拠出型会計が適用されているが、これは当行がグループ制度のスポンサー企業ではないためである。

単一雇用主の確定給付制度について、当行は、確定給付およびその他の退職後給付制度に関連する予測給付債務（以下、「PBO」という。）ならびに当期勤務費用および過去勤務費用または利益の現在価値を決定するため、予測単位積増保険数理法を使用している。数理評価を行う測定日は12月31日である。

保険数理評価の実施にあたり、特定の重要な仮定が用いられている。支払われる給付金の金額および時期を決める将来の事象に関してこれらの仮定が必要であり、当行の経営陣は重要な判断および見積りを要求される。例えば、割引率、年金資産の期待収益率および昇給に関する仮定が必要である。

仮定割引率は、年金給付が効率的に決済できる率を反映している。これらの率は、現在入手可能な優良社債の利回りを基準に決定され、年金給付の支払までの期間において適用可能であると予測される。優良社債の十分な市場が存在しない国々においては、国債を基準とした見積りを行い、社債に係る追加リスクを反映するためのリスク・プレミアム調整を行う。

年金資産の長期的期待収益率は、資産配分、過去の収益率、類似する年金制度資産に対するインデックス指数、将来収益率の長期的予測および投資戦略を考慮して、制度ごとに決定される。

医療費趨勢率は外部データおよび当行の医療費実績の見直しにより決定される。昇給は、外部データおよび内部予測の検討により決定される。

当行の確定給付退職後制度および年金制度の積立状況は連結貸借対照表に認識されている。

PBOまたは年金資産の市場価値のいずれか大きい方の10%を超える保険数理損益、未認識の過去勤務費用または利益は、給付を受け取ると予想される在職従業員の平均残存勤務期間にわたり定額法で償却され、純期間年金費用およびその他の退職後給付費用として計上される。

当行は従業員による役務の提供に伴い、確定拠出型制度に対する年金費用を計上しているが、原則的にはその時点で制度への現金拠出も行っている。

**自己株式、自社債券およびグループ株式を基礎とする金融商品**

当行の株式はすべてクレディ・スイス・グループAGに所有されておりトレーディング対象外である。当行は、グループの通常のトレーディングおよび値付業務活動の範囲において、クレディ・スイス・グループAG株式(以下「グループ株式」という。)、自社債券およびグループ株式を基礎とする金融商品を売買することがある。加えて、当行は、従業員株式報酬制度より生じる契約債務を経済的にヘッジするためにグループ株式を保有することもある。グループ株式は、これらの株式が株式報酬債務を経済的にヘッジするための保有でない限りトレーディング資産として報告される。ヘッジ手段であるグループ株式は、自己株式として計上され、株主持分合計から控除される。グループ株式を基礎とする金融商品は、資産または負債として公正価値で計上される。グループ株式について受領した配当金およびグループ株式に係る未実現および実現損益は当該株式の分類(トレーディング株式または自己株式)に従って計上される。当行が発行した社債の購入は債務の消滅として計上される。

**2 最近公表された会計基準**

最近適用された会計基準および今後適用される基準については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記2「最近適用された会計基準」を参照のこと。

当行とグループの財政状態、経営成績もしくはキャッシュ・フローへの影響、または予測される影響は同一である。

**3 事業展開**

詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記3「事業展開」を参照のこと。

**4 廃止事業**

詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記4「廃止事業」を参照のこと。

**廃止事業からの利益/(損失)**

12月31日に終了した事業年度

単位:百万スイス・フラン

**廃止事業からの利益/(損失)****純収益**

## 費用合計

**廃止事業からの法人税等控除前利益/(損失)**

## 処分に係る利益

## 法人税等/(便益)

**廃止事業からの利益/(損失)(税引後)**

	2011年	2010年	2009年
純収益		(19)	56
費用合計		0	(167)
廃止事業からの法人税等控除前利益/(損失)		(19)	(111)
処分に係る利益		0	261 <sup>1</sup>
法人税等/(便益)		0	(19)
廃止事業からの利益/(損失)(税引後)		(19)	169

<sup>1</sup> 子会社の連結除外による純利益を示している。グループは旧子会社へのいかなる投資も留保していない。

**5 セグメント情報**

報告セグメントの表示目的で、当行は同じ親会社に完全所有され、当行の事業セグメントと共に管理されている関連会社勘定を含めている。これらの関連会社には特定の銀行および信託関連会社が含まれており、主にプライベート・バンキングが管理している。2011年、2010年および2009年12月31日に終了した年度のセグメント表示に含まれているこれらの非連結関連事業体の継続事業からの法人税、非支配持分、特別項目および会計方針変更による累積的影響控除前利益は、それぞれ407百万スイス・フラン、536百万スイス・フラン、および654百万スイス・フランであった。同期間のセグメント表示に含まれるこれらの非連結関連事業体の純収益は、それぞれ1,745百万スイス・フラン、1,782百万スイス・フランおよび1,789百万スイス・フランであった。2011年および2010年12月31日現在のセグメント表示に含まれているこれら非連結関連事業体の資産合計は、それぞれ514億スイス・フランおよび478億スイス・フランであった。

詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記5「セグメント情報」を参照のこと。

## 純収益および継続事業からの法人税等控除前利益/(損失)

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年	2009年
<b>純収益</b>			
プライベート・バンキング	10,877	11,631	11,662
インベストメント・バンキング	11,496	16,214	20,537
アセット・マネジメント	2,146	2,332	1,842
調整 <sup>1,2</sup>	(218)	(579)	(2,048)
<b>純収益</b>	<b>24,301</b>	<b>29,558</b>	<b>31,993</b>
<b>継続事業からの法人税等控除前利益/(損失)</b>			
プライベート・バンキング	2,348	3,426	3,651
インベストメント・バンキング	79	3,531	6,845
アセット・マネジメント	553	503	35
調整 <sup>1,3</sup>	(618)	(1,189)	(3,174)
<b>継続事業からの法人税等控除前利益/(損失)</b>	<b>2,362</b>	<b>6,271</b>	<b>7,357</b>

<sup>1</sup> 調整は特定の取引および残高、(当行により法的に所有されていないが当行に管理されている項目、またはその反対の項目を含む)、ならびにセグメントに配分されていない特定の費用を示している。

<sup>2</sup> これらの収益において、当行が重要な経済的持分(「SEI」)を持たない特定のプライベート・エクイティ・ファンドおよびその他の事業体を連結したことによる2011年、2010年および2009年の非支配持分関連収益それぞれ900百万スイス・フラン、775百万スイス・フランおよび(689)百万スイス・フランを含む。

<sup>3</sup> これらの収入において、当行がSEIを持たない特定のプライベート・エクイティ・ファンドおよびその他の事業体を連結したことによる2011年、2010年および2009年の非支配持分収益/(損失)それぞれ816百万スイス・フラン、702百万スイス・フランおよび(872)百万スイス・フランを含む。

## 資産合計

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年
<b>資産合計</b>		
プライベート・バンキング	350,955	337,496
インベストメント・バンキング	804,420	803,613
アセット・マネジメント	28,667	27,986
調整 <sup>1</sup>	(160,867)	(160,334)
<b>資産合計</b>	<b>1,032,175</b>	<b>1,008,761</b>

<sup>1</sup> 調整は特定の連結取引および残高(当行により法的に所有されていないが当行に管理されている項目、またはその反対の項目を含む)、ならびにセグメントに配分されていない特定の費用を示している。



**地域別の純収益および継続事業からの法人税等控除前利益 / (損失)**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年	2009年
<b>純収益</b>			
スイス	7,083	7,758	9,073
EMEA	6,339	7,284	6,795
南北アメリカ	9,162	12,634	13,763
アジア太平洋地域	1,717	1,922	2,362
<b>純収益</b>	<b>24,301</b>	<b>29,598</b>	<b>31,993</b>
<b>継続事業からの法人税等控除前利益 / (損失)</b>			
スイス	(198)	950	1,610
EMEA	1,177	1,383	960
南北アメリカ	2,289	4,397	5,076
アジア太平洋地域	(906)	(801)	(289)
<b>継続事業からの法人税等控除前利益 / (損失)</b>	<b>2,362</b>	<b>6,271</b>	<b>7,357</b>

純収益および法人税等控除前利益 / (損失) は取引を計上している事務所の所在地に基づいている。この表示は、当行の管理方法を反映していない。

**地域別の資産合計**

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2012年	2011年
<b>資産合計</b>		
スイス	195,995	168,755
EMEA	273,131	266,758
南北アメリカ	467,258	474,638
アジア太平洋地域	86,791	98,610
<b>資産合計</b>	<b>1,023,175</b>	<b>1,008,761</b>

地域別の資産合計は、顧客の所在地に基づいている。

## 6 純利息収益

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年	2009年
<b>純利息収益</b>			
貸付金	4,235	4,620	5,575
投資有価証券	72	66	207
トレーディング資産	11,620	14,013	13,280
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券	3,260	2,663	3,076
その他	3,069	3,463	2,384
利息および配当金収益	22,256	24,825	24,522
預金	(1,702)	(1,591)	(2,977)
短期借入金	(80)	(80)	(232)
トレーディング負債	(7,120)	(9,010)	(7,360)
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券	(1,622)	(1,638)	(2,262)
長期債務	(5,515)	(6,134)	(4,800)
その他	(401)	(345)	(522)
支払利息	(16,440)	(18,798)	(18,153)
<b>純利息収益</b>	<b>5,816</b>	<b>6,027</b>	<b>6,369</b>

## 7 手数料収益

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年	2009年
<b>手数料収益</b>			
貸付業務	1,243	1,404	995
投資およびポートフォリオ管理	3,490	3,705	3,666
その他証券業務	77	58	124
信託業務	3,567	3,763	3,790
引受	1,479	2,125	2,375
仲介	3,748	3,714	3,846
引受および仲介	5,227	5,839	6,221
その他サービス	1,927	2,116	1,764
<b>手数料収益</b>	<b>11,964</b>	<b>13,122</b>	<b>12,770</b>

## 8 トレーディング収益

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年	2009年
<b>トレーディング収益</b>			
金利商品	6,589	5,653	10,067
為替商品	(4,540)	1,959	196
エクイティ/インデックス関連商品	1,722	2,467	4,349
信用商品	490	(1,641)	(3,960)
コモディティ、排出権およびエネルギー商品	362	309	542
その他の商品	133	325	970
<b>合計</b>	<b>4,756</b>	<b>9,072</b>	<b>12,164</b>

商品ごとの収益を示しており、セグメント業績には様々な商品の種類にわたる金融商品が考慮されているため、この収益はセグメントにおける業績を表すものではない。

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記8「トレーディング収益」を参照のこと。

## 9 その他の収益

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年	2009年
<b>その他の収益</b>			
SEIを持たない非支配持分	794	723	(917)
売却目的貸付金	(4)	(84)	(287)
売却目的長期性資産	(116)	(182)	13
持分法適用投資	137	193	95
その他の投資	331	117	907
その他	623	610	879
<b>その他の収益</b>	<b>1,765</b>	<b>1,377</b>	<b>690</b>

## 10 貸倒引当金繰入額

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年	2009年
<b>貸倒引当金繰入額</b>			
貸倒引当金	54	(139)	271
貸付業務関連およびその他のエクスポージャーに対する引当金	43	15	189
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>97</b>	<b>(124)</b>	<b>460</b>

## 11 報酬費用

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年	2009年
<b>報酬費用</b>			
給与、繰延報酬および変動報酬費用	10,839	11,885	12,857
社会保障	819	884	973
その他 <sup>1</sup>	1,125	1,603	876
<b>報酬費用</b>	<b>12,783<sup>2</sup></b>	<b>14,372</b>	<b>14,706</b>

<sup>1</sup> 2011年、2010年および2009年には年金およびその他の退職後給付費用それぞれ869百万スイス・フラン、905百万スイス・フランおよび641百万スイス・フランが含まれており、2010年には変動報酬に対する英国の課税404百万スイス・フランが含まれている。

<sup>2</sup> 人員削減に係る退職金およびその他の報酬費用539百万スイス・フランが含まれている。

## 12 一般管理費

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年	2009年
<b>一般管理費</b>			
賃料	1,058	1,119	1,121
IT、機械その他	1,422	1,320	1,191
引当金および損失	702	491	1,434
旅費・交際費	405	432	413
専門家費用	1,984	2,082	1,759
その他の無形資産の償却費および減損費用	30	34	48
その他	1,613	1,610	1,656
<b>一般管理費</b>	<b>7,214</b>	<b>7,088</b>	<b>7,622</b>

## 13 借入有価証券、貸付有価証券および買戻条件付有価証券

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年
<b>借入有価証券または売戻条件付買入有価証券</b>		
中央銀行ファンド貸出金および売戻条件付買入有価証券	171,708	149,229
借入有価証券に対する預け金	64,779	71,479
<b>中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券</b>	<b>236,487</b>	<b>220,708</b>
<b>貸付有価証券または買戻条件付売渡有価証券</b>		
中央銀行ファンド借入金および買戻条件付売渡有価証券	161,220	147,878
貸付有価証券に対する預り金	15,339	20,516
<b>中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券</b>	<b>176,559</b>	<b>168,394</b>

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記14「借入有価証券、貸付有価証券および買戻条件付有価証券」を参照のこと。

## 14 トレーディング資産および負債

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年
<b>トレーディング資産</b>		
負債証券	144,184	153,228
持分証券 <sup>1</sup>	65,138	101,196
デリバティブ商品 <sup>2</sup>	52,070	47,776
その他	14,682	19,056
<b>トレーディング資産</b>	<b>276,074</b>	<b>321,256</b>
<b>トレーディング負債</b>		
ショート・ポジション	67,567	76,219
デリバティブ商品 <sup>2</sup>	59,131	57,718
<b>トレーディング負債</b>	<b>126,698</b>	<b>133,937</b>

<sup>1</sup> 転換社債を含む。<sup>2</sup> 表示金額は現金担保に係る債権および債務を控除した金額である。**現金担保に係る債権および債務**

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年
<b>現金担保に係る債権</b>		
デリバティブ・ポジションと相殺された債権	36,326	28,400
相殺されない債権 <sup>1</sup>	15,812	14,987
<b>合計</b>	<b>52,138</b>	<b>43,387</b>
<b>現金担保に係る債務</b>		
デリバティブ・ポジションと相殺された債務	37,883	29,480
相殺されない債務 <sup>1</sup>	11,933	14,428
<b>合計</b>	<b>49,816</b>	<b>43,908</b>

<sup>1</sup> デリバティブ商品の現金担保として計上されている。注記21「その他資産およびその他負債」を参照のこと。

## 15 投資有価証券

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年
<b>投資有価証券</b>		
満期保有目的負債証券	2	139
売却可能有価証券	3,511	6,192
<b>投資有価証券合計</b>	<b>3,513</b>	<b>6,331</b>

## 種類別投資有価証券

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	償却原価	未実現利益 総額	未実現損失 総額	公正価値
<b>2011年</b>				
外国政府発行の負債証券	2	0	0	2
<b>満期保有目的負債証券</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
外国政府発行の負債証券	2,916	113	1	3,028
社債	352	0	0	352
債務担保証券	40	1	0	41
<b>売却可能負債証券</b>	<b>3,308</b>	<b>114</b>	<b>1</b>	<b>3,421</b>
銀行、信託会社および保険会社	68	8	0	76
産業およびその他すべて	13	1	0	14
<b>売却可能持分証券</b>	<b>81</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>90</b>
<b>売却可能有価証券</b>	<b>3,389</b>	<b>123</b>	<b>1</b>	<b>3,511</b>
<b>2010年</b>				
外国政府発行の負債証券	139	0	0	139
<b>満期保有目的負債証券</b>	<b>139</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>139</b>
外国政府発行の負債証券	5,418	225	0	5,643
社債	387	0	0	387
債務担保証券	71	2	0	73
<b>売却可能負債証券</b>	<b>5,876</b>	<b>227</b>	<b>0</b>	<b>6,103</b>
銀行、信託会社および保険会社	69	10	0	79
産業およびその他すべて	9	1	0	10
<b>売却可能持分証券</b>	<b>78</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>89</b>
<b>売却可能有価証券</b>	<b>5,954</b>	<b>238</b>	<b>0</b>	<b>6,192</b>

## 投資有価証券の未実現損失総額および関連する公正価値

12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	12ヶ月未満		12ヶ月以上		合計	
	公正価値	未実現 損失総額	公正価値	未実現 損失総額	公正価値	未実現 損失総額
<b>2011年</b>						
外国政府発行の負債証券	8	1	0	0	8	1
<b>売却可能負債証券</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>1</b>

2010年において投資有価証券の未実現損失はなかった。当行は当該投資有価証券を売却する意図がなく、償却原価ベースの回収(満期日となる可能性がある。)前に当該投資有価証券を売却することを求められる可能性が高くないため、重要な減損費用は計上されなかった。

## 売却可能有価証券の売却収入、実現利益および実現損失

12月31日に終了した事業年度、 単位：百万スイス・フラン	負債証券			持分証券		
	2011年	2010年	2009年	2011年	2010年	2009年
<b>追加情報</b>						
売却収入	2,117	985	723	1	3	168
実現利益	40	5	17	0	0	22
実現損失	(22)	(11)	(14)	0	0	(1)

## 負債証券の償却原価、公正価値および平均利回り

12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	満期保有目的負債証券			売却可能負債証券		
	償却原価	公正価値	平均利回り (%)	償却原価	公正価値	平均利回り (%)
<b>2011年</b>						
1年以内満期	2	2	5.06	1,672	1,693	3.25
1年から5年満期	0	0	-	1,580	1,669	3.63
5年から10年満期	0	0	-	0	0	-
10年超満期	0	0	-	56	59	5.22
<b>負債証券合計</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>5.06</b>	<b>3,308</b>	<b>3,421</b>	<b>3.46</b>

## 16 その他の投資

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年
<b>その他の投資</b>		
持分法適用投資	2,508	3,909
市場性のない持分証券 <sup>1</sup>	7,618	9,831
投資目的の保有不動産	731	420
ライフ・ファイナンス商品 <sup>2</sup>	2,022	1,895
<b>その他の投資合計</b>	<b>12,879</b>	<b>16,055</b>

<sup>1</sup> プライベート・エクイティ、ヘッジ・ファンドおよび制限株投資、ならびに当行が被投資会社に対し重要な影響力や支配権を持たない市場性のないミューチュアル・ファンドへの一定の投資を含む。

<sup>2</sup> 投資法に基づく生命保険決済契約、およびSPIAを含む。

市場性のない持分証券には、一株当たり純資産価額またはそれに準じるものを定期的に算定する事業体への投資が含まれる。

このような投資の詳細については注記32「金融商品」を参照のこと。

実質的にすべての市場性のない持分証券は公正価値で計上されている。未実現損失が継続的に発生している、公正価値で計上されていない市場性のない持分証券はなかった。

当行は不動産ポートフォリオの減損分析を定期的に行っている。減損した不動産の帳簿価額はそれぞれの公正価値まで減額され、減損後の金額が新しい原価となる。これらの不動産の公正価値は、割引キャッシュ・フロー分析または外部の市場評価に基づいて評価された。2011年において、3百万スイス・フランの減損が計上された。2010年および2009年においては、減損は計上されなかった。

投資目的の保有不動産に関連する減価償却累計額は、2011年、2010年および2009年において、それぞれ278百万スイス・フラン、273百万スイス・フランおよび326百万スイス・フランであった。

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記17「その他の投資」を参照のこと。

## 17 貸付金、貸倒引当金および信用の質

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年
<b>貸付金</b>		
抵当貸付	72,980	69,953
有価証券を担保とする貸付金	22,593	21,247
消費者金融	3,753	2,833
個人	99,326	94,033
不動産	22,000	20,115
商工融資	56,618	51,842
金融機関	32,870	33,608
政府および公共機関	2,245	2,059
法人および諸機関	113,733	107,624
<b>貸付金、総額</b>	<b>213,059</b>	<b>201,657</b>
償却原価で計上	192,365	183,105
公正価値で計上	20,694	18,552
(前受収益) / 繰延費用、純額	(99)	(97)
貸倒引当金	(689)	(812)
<b>貸付金、純額</b>	<b>212,271</b>	<b>200,748</b>
<b>所在地別貸付金、総額</b>		
スイス	128,525	123,506
スイス国外	84,534	78,151
<b>貸付金、総額</b>	<b>213,059</b>	<b>201,657</b>
<b>減損貸付金ポートフォリオ</b>		
不良債権	515	690
利息非計上債権	219	298
不良債権および利息非計上債権合計	734	988
貸出条件緩和債権	13	52
潜在的に問題のある債権	574	438
その他の減損貸付金合計	587	490
<b>減損貸付金、総額</b>	<b>1,321</b>	<b>1,478</b>



## 貸倒引当金

	2011年			2010年	2009年
	個人	法人および 諸機関	合計	合計	合計
単位：百万スイス・フラン					
<b>貸倒引当金</b>					
<b>期首残高</b>	<b>143</b>	<b>669</b>	<b>812</b>	<b>1,184</b>	<b>1,428</b>
損益計算書に認識された変動額、純額	(5)	59	54	(139)	271
償却額、総額	(51)	(169)	(220)	(234)	(618)
回収額	33	4	37	57	57
償却額、純額	(18)	(165)	(183)	(177)	(561)
利息引当金	1	11	12	1	38
外貨換算影響額およびその他の調整額、純額	6	(12)	(6)	(57)	8
<b>期末残高</b>	<b>127</b>	<b>562</b>	<b>689</b>	<b>812</b>	<b>1,184</b>

## 貸付金ポートフォリオ別の償却原価で計上された貸倒引当金および貸付金総額

12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	2011年			2010年			2009年
	個人	法人および 諸機関	合計	個人	法人および 諸機関	合計	合計
<b>貸倒引当金</b>							
<b>期首残高</b>	<b>127</b>	<b>562</b>	<b>689</b>	<b>143</b>	<b>669</b>	<b>812</b>	<b>1,184</b>
個別に減損評価	99	388	487	110	490	600	839
集合的に減損評価	28	174	202	33	179	212	345
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>							
<b>期末残高</b>	<b>99,316</b>	<b>93,049</b>	<b>192,365</b>	<b>94,027</b>	<b>89,078</b>	<b>183,105</b>	-
個別に減損評価	327	850	1,177	384	903	1,287	-
集合的に減損評価	98,989	92,199	191,188	93,643	88,175	181,818	-

## 購入、組替および売却

12月31日に終了した事業年度、  
単位：百万スイス・フラン

## 償却原価で計上された貸付金

	2011年		
	個人	法人および 諸機関	合計
購入	-	4,121	4,121
売却目的貸付金への組替 <sup>1</sup>	-	1,363	1,363
売却 <sup>1</sup>	-	1,117	1,117

<sup>1</sup> 償却原価で計上された貸付金のうち、売却されるものはすべて、売却日もしくは売却日より前に売却目的貸付金に組替えられる。

## 取引相手方の内部格付け別の償却原価で計上された貸付金総額

2011年12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	AAA	AA	A	BBB	BB	B
抵当貸付	151	560	8,023	47,769	15,815	487
有価証券を担保とする貸付金	0	15	376	20,667	1,429	84
消費者金融	0	4	43	2,990	504	20
個人	151	579	8,442	71,426	17,748	591
不動産	340	193	893	11,209	8,784	267
商工融資	398	159	1,675	20,128	18,225	2,922
金融機関	3,906	2,204	11,092	5,462	1,622	760
政府および公共機関	55	84	320	444	158	104
法人および諸機関	4,699	2,640	13,980	37,243	28,789	4,053
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>	<b>4,850</b>	<b>3,219</b>	<b>22,422</b>	<b>108,669</b>	<b>46,537</b>	<b>4,644</b>
担保価値 <sup>1</sup>	3,920	1,672	13,203	99,341	38,159	2,694

2011年12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	CCC	CC	C	D	合計
抵当貸付	8	16	0	151	72,980
有価証券を担保とする貸付金	0	0	0	22	22,593
消費者金融	0	9	23	150	3,743
個人	8	25	23	323	99,316
不動産	0	3	0	40	21,729
商工融資	171	26	117	647	44,468
金融機関	3	43	0	119	25,211
政府および公共機関	470	0	0	6	1,641
法人および諸機関	644	72	117	812	93,049
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>	<b>652</b>	<b>97</b>	<b>140</b>	<b>1,135</b>	<b>192,365</b>
担保価値 <sup>1</sup>	96	80	0	726	159,891

2010年12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	AAA	AA	A	BBB	BB	B
抵当貸付	137	1,193	9,412	41,393	16,938	699
有価証券を担保とする貸付金	1	66	330	19,681	1,116	9
消費者金融	0	2	104	2,113	384	18
個人	138	1,261	9,846	63,187	18,438	726
不動産	22	269	1,561	8,645	8,894	398
商工融資	350	615	1,891	19,896	14,917	2,863
金融機関	2,183	5,492	8,070	7,028	1,850	1,293
政府および公共機関	57	140	209	425	87	60
法人および諸機関	2,612	6,516	11,731	35,994	25,748	4,614
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>	<b>2,750</b>	<b>7,777</b>	<b>21,577</b>	<b>99,181</b>	<b>44,186</b>	<b>5,340</b>
担保価値 <sup>1</sup>	2,476	3,645	12,975	91,558	38,036	3,416

2010年12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	CCC	CC	C	D	合計
抵当貸付	15	3	0	163	69,953
有価証券を担保とする貸付金	0	0	0	44	21,247
消費者金融	0	28	1	177	2,827
個人	15	31	1	384	94,027
不動産	0	0	0	52	19,841
商工融資	95	239	159	687	41,712
金融機関	0	0	20	88	26,024
政府および公共機関	517	0	0	6	1,501
法人および諸機関	612	239	179	833	89,078
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>	<b>627</b>	<b>270</b>	<b>180</b>	<b>1,217</b>	<b>183,105</b>
担保価値 <sup>1</sup>	66	0	0	545	152,717

<sup>1</sup> 関連する貸付金残高を上限とした担保価値を含む。抵当貸付については、通常、貸付実行日に担保価値が評価される。

## 償却原価で計上された貸付金総額 - 期間別分析

2011年12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	現在	延滞				合計	合計
		30日まで	31日から 60日まで	61日から 90日まで	90日超		
抵当貸付	72,799	46	11	3	121	181	72,980
有価証券を担保とする貸付金	22,449	129	4	1	10	144	22,593
消費者金融	3,302	371	29	26	15	441	3,743
個人	98,550	546	44	30	146	766	99,316
不動産	21,673	41	3	1	11	56	21,729
商工融資	43,751	441	87	48	141	717	44,468
金融機関	25,061	78	2	48	22	150	25,211
政府および公共機関	1,640	1	0	0	0	1	1,641
法人および諸機関	92,125	561	92	97	174	924	93,049
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>	<b>190,675</b>	<b>1,107</b>	<b>136</b>	<b>127</b>	<b>320</b>	<b>1,690</b>	<b>192,365</b>

2010年12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	現在	延滞				合計	合計
		30日まで	31日から 60日まで	61日から 90日まで	90日超		
抵当貸付	69,713	80	14	8	138	240	69,953
有価証券を担保とする貸付金	21,184	46	2	0	15	63	21,247
消費者金融	2,484	267	37	9	30	343	2,827
個人	93,381	393	53	17	183	646	94,027
不動産	19,780	35	0	1	25	61	19,841
商工融資	40,493	715	94	42	368	1,219	41,712
金融機関	25,886	125	3	0	10	138	26,024
政府および公共機関	1,497	3	1	0	0	4	1,501
法人および諸機関	87,656	878	98	43	403	1,422	89,078
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>	<b>181,037</b>	<b>1,271</b>	<b>151</b>	<b>60</b>	<b>586</b>	<b>2,068</b>	<b>183,105</b>

[次へ](#)

### カテゴリー別の減損貸付金総額

2011年12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	不良債権および利息非計上債権			その他の減損貸付金			合計
	不良債権	利息非計上債権	合計	貸出条件緩和債権	潜在的に問題のある債権	合計	
抵当貸付	124	5	129	0	44	44	173
有価証券を担保とする貸付金	25	11	36	0	0	0	36
消費者金融	113	28	141	0	24	24	165
個人	262	44	306	0	68	68	374
不動産	11	6	17	0	25	25	42
商工融資	193	111	304	13	424	437	741
金融機関	49	52	101	0	57	57	158
政府および公共機関	0	6	6	0	0	0	6
法人および諸機関	253	175	428	13	506	519	947
<b>減損貸付金、総額</b>	<b>515</b>	<b>219</b>	<b>734</b>	<b>13</b>	<b>574</b>	<b>587</b>	<b>1,321</b>

2010年12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	不良債権および利息非計上債権			その他の減損貸付金			合計
	不良債権	利息非計上債権	合計	貸出条件緩和債権	潜在的に問題のある債権	合計	
抵当貸付	135	15	150	0	43	43	193
有価証券を担保とする貸付金	37	11	48	0	1	1	49
消費者金融	146	29	175	0	3	3	178
個人	318	55	373	0	47	47	420
不動産	34	10	44	0	14	14	58
商工融資	329	187	516	52	305	357	873
金融機関	9	40	49	0	72	72	121
政府および公共機関	0	6	6	0	0	0	6
法人および諸機関	372	243	615	52	391	443	1,058
<b>減損貸付金、総額</b>	<b>690</b>	<b>298</b>	<b>988</b>	<b>52</b>	<b>438</b>	<b>490</b>	<b>1,478</b>

## 減損貸付金総額の詳細

12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	2011年			2010年		
	投資計上額	未払元本 残高	関連する 個別引当金	投資計上額	未払元本 残高	関連する 個別引当金
<b>減損貸付金総額の詳細</b>						
抵当貸付	138	131	17	168	158	26
有価証券を担保とする貸付金	36	34	22	49	45	36
消費者金融	153	151	60	167	166	48
個人	327	316	99	384	369	110
不動産	27	22	16	55	45	29
商工融資	675	650	283	724	667	366
金融機関	142	141	83	118	117	89
政府および公共機関	6	4	6	6	4	6
法人および諸機関	850	817	388	903	833	490
<b>個別引当金のある減損貸付金、 総額</b>	<b>1,177</b>	<b>1,133</b>	<b>487</b>	<b>1,287</b>	<b>1,202</b>	<b>600</b>
抵当貸付	33	33	-	25	25	-
有価証券を担保とする貸付金	1	1	-	0	0	-
消費者金融	13	13	-	11	12	-
個人	47	47	-	36	37	-
不動産	14	14	-	3	3	-
商工融資	67	67	-	149	146	-
金融機関	16	16	-	3	4	-
政府および公共機関	0	0	-	0	0	-
法人および諸機関	97	97	-	155	153	-
<b>個別引当金のない減損貸付金、 総額</b>	<b>144</b>	<b>144</b>	<b>-</b>	<b>191</b>	<b>190</b>	<b>-</b>
<b>減損貸付金、総額</b>	<b>1,321</b>	<b>1,277</b>	<b>487</b>	<b>1,478</b>	<b>1,392</b>	<b>600</b>
個人向け貸付金	374	363	99	420	406	110
法人および諸機関向け貸付金	947	914	388	1,058	986	490

12月31日に終了した事業年度、 単位：百万スイス・フラン	2011年			2010年		
	平均投資 計上額	受取利息 計上額	受取利息 計上額 (現金主義)	平均投資 計上額	受取利息 計上額	受取利息 計上額 (現金主義)
<b>減損貸付金総額の詳細</b>						
抵当貸付	139	1	0	169	1	1
有価証券を担保とする貸付金	35	0	0	48	1	0
消費者金融	135	2	1	191	8	4
個人	309	3	1	408	10	5
不動産	28	0	0	52	0	0
商工融資	812	7	6	701	5	5
金融機関	147	0	0	133	0	0
政府および公共機関	6	0	0	6	0	0
法人および諸機関	993	7	6	892	5	5
<b>個別引当金のある減損貸付金、 総額</b>	<b>1,302</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>1,300</b>	<b>15</b>	<b>10</b>
抵当貸付	68	0	0	77	0	0
有価証券を担保とする貸付金	4	0	0	3	0	0
消費者金融	19	0	0	14	0	0
個人	91	0	0	94	0	0
不動産	74	5	5	14	0	0
商工融資	130	0	0	238	0	0
金融機関	19	0	0	4	0	0
政府および公共機関	0	0	0	0	0	0
法人および諸機関	223	5	5	256	0	0
<b>個別引当金のない減損貸付金、 総額</b>	<b>314</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>減損貸付金、総額</b>	<b>1,616</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>1,650</b>	<b>15</b>	<b>10</b>
個人向け貸付金	400	3	1	502	10	5
法人および諸機関向け貸付金	1,216	12	11	1,148	5	5

2011年および2010年12月31日現在、当行は、不良債権のリストラクチャリングにおいて貸出条件が緩和された債務者に対する追加的な資金の貸付を行うための重要な契約債務を有していなかった。

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記18「貸付金、貸倒引当金および信用の質」を参照のこと。

## 18 建物および設備

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年
<b>建物および設備</b>		
建物および改良費	3,671	3,524
土地	732	734
賃借物改良費	2,198	1,930
ソフトウェア	4,603	3,793
設備	3,055	2,967
<b>建物および設備</b>	<b>14,259</b>	<b>12,948</b>
減価償却累計額	(7,559)	(6,728)
<b>建物および設備合計、純額</b>	<b>6,700</b>	<b>6,220</b>

## 減価償却および減損

12月31日に終了した事業年度、

単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年	2009年
減価償却	1,053	1,085	988
減損	84	16	45

2011年に、スイスにおいて賃借物改良費および建物改良費に関する見積耐用年数が、見積の変更に基づき5年から10年に延長された。2011年1月1日のこの見積りの変更の適用による累積的影響は、減価償却費の57百万スイス・フラン(税引後50百万スイス・フラン)の減少であった。

## 19 のれんおよびその他の無形資産

## のれん

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2011年				2010年			
	プライベート・バンキング	インベストメント・バンキング	アセツト・マネジメント	クレディ・スイス(当行)	プライベート・バンキング	インベストメント・バンキング	アセツト・マネジメント	クレディ・スイス(当行)
<b>のれん総額</b>								
期首残高	339	5,707	1,486	7,532	379	6,203	1,632	8,214
外貨換算影響額	(8)	16	(4)	4	(40)	(496)	(145)	(681)
その他	2	0	0	2	0	0	(1)	(1)
期末残高	333	5,723	1,482	7,538	339	5,707	1,486	7,532
<b>減損累計額</b>								
期首残高	0	82	0	82	0	82	0	82
期末残高	0	82	0	82	0	82	0	82
<b>帳簿価額、純額</b>								
帳簿価額、純額	333	5,641	1,482	7,456	339	5,625	1,486	7,450

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記20「のれんおよびその他の無形資産」を参照のこと。



## その他の無形資産

12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	2011年			2010年		
	帳簿価額 総額	償却 累計額	帳簿価額 純額	帳簿価額 総額	償却 累計額	帳簿価額 純額
<b>その他の無形資産</b>						
商号/商標	26	(21)	5	26	(21)	5
顧客関係	357	(189)	168	365	(165)	200
その他	7	(1)	6	0	0	0
<b>償却性のその他の無形資産合計</b>	<b>390</b>	<b>(211)</b>	<b>179</b>	<b>391</b>	<b>(186)</b>	<b>205</b>
非償却性のその他の無形資産	101	-	101	99	-	99
うち公正価値にて計上されたモー ゲージ・サービス権	70	-	70	66	-	66
<b>その他の無形資産合計</b>	<b>491</b>	<b>(211)</b>	<b>280</b>	<b>490</b>	<b>(186)</b>	<b>304</b>

## 追加情報

12月31日に終了した事業年度、  
単位：百万スイス・フラン

## 償却総額および減損

	2011年	2010年	2009年
償却総額	30	33	41
減損	0	1	7

## 見積償却額

単位：百万スイス・フラン

## 見積償却額

2012年	27
2013年	24
2014年	23
2015年	22
2016年	18

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記20「のれんおよびその他の無形資産」を参照のこと。

## 20 生命保険決済契約

2011年	1年以内	1年から 2年	2年から 3年	3年から 4年	4年から 5年	5年目以降	合計
<b>公正価値法</b>							
契約数	563	986	1,943	2,005	2,330	614	8,441
帳簿価額 (単位：百万スイス・ フラン)	19	32	59	68	67	550	795
額面価額 (単位：百万スイス・ フラン)	20	35	67	88	94	2,580	2,884
<b>投資法</b>							
契約数	-	-	-	-	-	8	8
帳簿価額 (単位：百万スイス・ フラン)	-	-	-	-	-	54	54
額面価額 (単位：百万スイス・ フラン)	-	-	-	-	-	74	74
<hr/>							
2010年	1年以内	1年から 2年	2年から 3年	3年から 4年	4年から 5年	5年目以降	合計
<b>公正価値法</b>							
契約数	929	500	1,002	1,789	1,850	2,804	8,874
帳簿価額 (単位：百万スイス・ フラン)	30	27	42	80	134	545	858
額面価額 (単位：百万スイス・ フラン)	31	51	67	137	316	2,877	3,479
<b>投資法</b>							
契約数	-	-	-	-	-	8	8
帳簿価額 (単位：百万スイス・ フラン)	-	-	-	-	-	51	51
額面価額 (単位：百万スイス・ フラン)	-	-	-	-	-	70	70

**公正価値法で計上された生命保険決済契約における実現および未実現損益**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年	2009年
実現利益 / (損失)	12	44	(39)
未実現利益 / (損失)	(30)	(105)	(8)

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記21「生命保険決済契約」を参照のこと。

## 21 その他資産およびその他負債

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年
<b>その他資産</b>		
デリバティブ商品の現金担保	15,812	14,987
非デリバティブ取引の現金担保	2,083	1,792
ヘッジ目的に利用されるデリバティブ商品	3,607	2,682
売却用資産	21,205	26,886
貸付金 <sup>1</sup>	20,457	24,925
不動産	732	1,946
別勘定に計上された資産	14,407	13,815
未収利息および手数料	6,013	5,098
繰延税金資産	8,843	9,350
前払費用	592	442
フェールした購入取引	1,513	1,279
その他	3,884	2,974
<b>その他資産</b>	<b>77,959</b>	<b>79,305</b>
<b>その他負債</b>		
デリバティブ商品の現金担保	11,933	14,428
非デリバティブ取引の現金担保	1,002	20
ヘッジ目的に利用されるデリバティブ商品	1,745	1,059
引当金 <sup>2</sup>	1,035	1,606
うちオフバランス・シート・リスク	64	551
別勘定に計上された負債	14,407	13,815
未払利息および手数料	6,875	6,685
当期税金負債	782	1,104
繰延税金負債	219	267
フェールした売却取引	6,888	7,354
その他	17,051	14,868
<b>その他負債</b>	<b>61,937</b>	<b>61,206</b>

<sup>1</sup> 2011年および2010年12月31日現在における制限付貸付金(借入金担保を表す)、それぞれ6,299百万スイス・フランおよび7,818百万スイス・フラン、およびUS GAAPに基づいて、売却処理されない結果連結された信託に保有されている貸付金、それぞれ1,386百万スイス・フランおよび1,223百万スイス・フランを含む。

<sup>2</sup>ブリッジ契約に対する引当金を含む。

## 22 預金

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2011年			2010年		
	スイス	スイス国外	合計	スイス	スイス国外	合計
<b>預金</b>						
無利子要求払預金	7,557	3,500	11,057	7,849	2,612	10,461
利付要求払預金	107,953	20,577	128,530	95,440	18,478	113,918
貯蓄預金	46,576	38	46,614	45,423	27	45,450
定期預金	15,257	137,725	152,982 <sup>1</sup>	17,669	123,944	141,613 <sup>1</sup>
<b>預金合計</b>	<b>177,343</b>	<b>161,840</b>	<b>339,183<sup>2</sup></b>	<b>166,381</b>	<b>145,061</b>	<b>311,442<sup>2</sup></b>
銀行に対する債務	-	-	51,484	-	-	47,675
顧客の預金	-	-	287,699	-	-	263,767

スイス対スイス国外の区分は、預金を計上した事務所の所在地に基づいている。

<sup>1</sup> 2011年および2010年12月31日現在、スイスおよびスイス国外の事務所における100,000米ドル以上に相当する個人定期預金それぞれ152,575百万スイス・フランおよび141,169百万スイス・フランが含まれていた。

<sup>2</sup> 2011年および2010年12月31日現在、貸付金として組替えられた当座貸越、それぞれ51百万スイス・フランおよび48百万スイス・フランは含まれていなかった。

## 23 長期債務

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年
<b>長期債務</b>		
上位社債	118,551	126,441
劣後社債	25,998	24,960
連結VIEからのノン・リコース債務	14,858	19,739
<b>長期債務合計</b>	<b>159,407</b>	<b>171,140</b>
うち公正価値で報告されているもの	68,256	81,474
うち仕組債券	33,412	36,201

**長期債務 - 満期別**12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年 以降	合計
<b>長期債務</b>							
<b>上位社債</b>							
固定金利	9,935	12,669	9,341	11,492	3,785	19,879	67,101
変動金利	13,363	10,475	7,709	5,447	3,806	10,650	51,450
金利範囲(%) <sup>1</sup>	0.0-16.0	0.0-13.6	0.0-13.7	0.0-13.2	0.0-11.9	0.0-7.1	-
<b>劣後社債</b>							
固定金利	184	3,664	121	424	39	17,493	21,925
変動金利	3,000	-	200	20	30	823	4,073
金利範囲(%) <sup>1</sup>	0.4-8.0	3.7-7.9	-	4.2-10.3	4.8	0.0-13.1	-
<b>連結VIEからのノン・リコー ス債務</b>							
固定金利	129	2	-	399	2	948	1,480
変動金利	538	17	369	625	1,451	10,378	13,378
金利範囲(%) <sup>1</sup>	0.0-2.7	-	0.0-13.2	0.0-12.6	0.0-12.8	0.0-11.3	-
<b>長期債務合計</b>	<b>27,149</b>	<b>26,827</b>	<b>17,740</b>	<b>18,407</b>	<b>9,113</b>	<b>60,171</b>	<b>159,407</b>
うち仕組債券	8,732	4,434	4,694	3,784	3,239	8,529	33,412

<sup>1</sup> 公正価値評価が選択されている仕組債券は、関連するクーポンの支払額が組込デリバティブおよびクーポン支払時の市況による影響を受けるため、ここには含まれていない。

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記24「長期債務」を参照のこと。

## 24 その他包括利益累計額

単位：百万スイス・フラン	キャッ シュ・フ ロー・ヘッ ジに係る利 益/(損失)	累積的 外貨換算 調整	有価証券に 係る未実現 利益 /(損失)	保険数理 利益 /(損失)	過去勤務 利益/(費 用)、純額	その他 包括利益 累計額
<b>2011年</b>						
<b>期首残高</b>	<b>32</b>	<b>(9,975)</b>	<b>98</b>	<b>(871)</b>	<b>5</b>	<b>(10,711)</b>
増加/(減少)	(5)	(350)	22	103	0	(230)
当期純利益に含まれる組替調整	(27)	16	(24)	39	(1)	3
<b>期末残高</b>	<b>0</b>	<b>(10,309)</b>	<b>96</b>	<b>(729)</b>	<b>4</b>	<b>(10,938)</b>
<b>2010年</b>						
<b>期首残高</b>	<b>10</b>	<b>(7,745)</b>	<b>84</b>	<b>(761)</b>	<b>6</b>	<b>(8,406)</b>
増加/(減少)	45	(2,352)	8	(134)	0	(2,433)
当期純利益に含まれる組替調整	(23)	(13)	6	24	(1)	(7)
会計方針変更による累積的影響額 (税引後)	0	135	0	0	0	135
<b>期末残高</b>	<b>32</b>	<b>(9,975)</b>	<b>98</b>	<b>(871)</b>	<b>5</b>	<b>(10,711)</b>
<b>2009年</b>						
<b>期首残高</b>	<b>(7)</b>	<b>(7,273)</b>	<b>71</b>	<b>(538)</b>	<b>6</b>	<b>(7,741)</b>
増加/(減少)	30	(522)	28	(238)	0	(702)
当期純利益に含まれる組替調整	(13)	50	(15)	15	0	37
<b>期末残高</b>	<b>10</b>	<b>(7,745)</b>	<b>84</b>	<b>(761)</b>	<b>6</b>	<b>(8,406)</b>

その他包括利益累計額の変動に関する法人税等/(便益)については、注記25「法人税等」および注記28「年金およびその他の退職後給付」を参照のこと。

## 25 法人税等

## スイスおよびスイス国外における継続事業からの法人税等控除前利益/(損失)

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年	2009年
<b>継続事業からの法人税等控除前利益/(損失)</b>			
スイス	(198)	950	1,610
スイス国外	2,560	5,321	5,747
<b>継続事業からの法人税等控除前利益</b>	<b>2,362</b>	<b>6,271</b>	<b>7,357</b>

## 当期および繰延税金の内訳

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年	2009年
<b>当期および繰延税金</b>			
スイス	(53)	(25)	99
スイス国外	430	235	760
<b>当期税金費用</b>	<b>377</b>	<b>210</b>	<b>859</b>
スイス	(252)	(293)	32
スイス国外	308	1,341	903
<b>繰延税金費用</b>	<b>56</b>	<b>1,048</b>	<b>935</b>
<b>法人税等</b>	<b>433</b>	<b>1,258</b>	<b>1,794</b>
非継続事業における法人税等/(便益)	0	0	(19)
株主持分に計上された法人税等/(便益)：			
キャッシュ・フロー・ヘッジに係る利益/(損失)	(4)	4	0
累積的外貨換算調整	16	32	(164)
有価証券に係る未実現利益/(損失)	16	0	7
保険数理利益/(損失)	29	(46)	(81)
過去勤務費用、純額	(1)	0	(1)
株式報酬および自己株式	274	(608)	(169)

## スイス法定税率で算出された税金の調整

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年	2009年
<b>スイス法定税率で算出された税金の調整</b>			
22%の法定税率で算出された法人税等	520	1,380	1,619
法人税等の増加/(減少)			
外国税率差異	(5)	569	887
損金不算入のその他の無形資産の償却およびのれんの減損	0	1	3
その他の損金不算入費用	443	619	502
追加的課税所得	6	22	70
低率課税所得 <sup>1</sup>	(470)	(760)	(575)
非支配持分に対する課税所得	(312)	(282)	313
税法および税率の変更	170	119	3
繰延税金評価性引当金の変更 <sup>1</sup>	464	54	(91)
その他 <sup>1</sup>	(383)	(464)	(937)
<b>法人税等</b>	<b>433</b>	<b>1,258</b>	<b>1,794</b>

<sup>1</sup> 下記参照のこと。

### 低率課税所得

2011年には、子会社に対する投資の評価減に関するスイスの税効果について55百万スイス・フランの税務上の便益が含まれている。

2011年および2010年には、当行のスイス国外支店から生じた損失控除の見積回収額をカバーするための繰延税金負債の戻入れに関する税務上の便益それぞれ116百万スイス・フランおよび130百万スイス・フランが含まれている。

2010年には、複雑な所有構造に対する規制上の懸念を考慮して行われた法人の合併に関する税務上の便益380百万スイス・フランが含まれている。

### 繰延税金評価性引当金の変動

2011年には、当行の事業会社3社(うち2社が英国にあり、1社がアジアにある。)に関する主に税務上の繰越欠損金に係る繰延税金資産に対する評価性引当金の増加額428百万スイス・フランが含まれている。

2011年、2010年および2009年には、当行の米国における事業会社の1社の繰延税金資産に対する評価性引当金の戻入れによる税務上の便益それぞれ7百万スイス・フラン、199百万スイス・フランおよび567百万スイス・フランが含まれている。

2009年の税務上の便益は、税務上の繰越欠損金に係る繰延税金資産に対する評価性引当金433百万スイス・フランの純増分と部分的に相殺されている。

2010年には、英国における当行の事業会社の1社に関する税務上の繰越欠損金に係る繰延税金資産に対する評価性引当金の増加額193百万スイス・フランが含まれている。

### その他

2011年には、当行の事業会社2社(1社がスイスにあり、1社が米国にある。)の繰延税金資産の増加に関する税務上の便益261百万スイス・フランが含まれている。

2011年、2010年および2009年には、税務上の問題について有利な結果となったことによる偶発的税金引当金の戻入れが、それぞれ125百万スイス・フラン、301百万スイス・フランおよび156百万スイス・フラン含まれている。

2009年には、英国における事業会社で計上された税務上の繰越欠損金に係る繰延税金資産に関して外貨換算調整勘定に計上されている為替差益460百万スイス・フランが含まれている。為替変動は、報告事業体の機能通貨と異なっている英国ポンド建て税務上の繰越欠損金により生じたものである。これらの今後の為替変動を除外とする英国税法が2009年に制定された。

2009年には、繰越欠損金に係る繰延税金資産の増加に関して税務上の便益91百万スイス・フランが含まれており、繰延欠損金に係る繰延税金資産の評価性引当金の同額の増加により相殺された。

2011年12月31日現在、スイス国外の子会社による未分配収益累計額は75億スイス・フランであった。これらの収益に関しては永久的に再投資される予定であるため、当該金額に関する繰延税金負債は計上されていない。これらの未分配スイス国外収益に関する未認識の繰延税金負債の金額を見積ることは実務的ではない。

## 一時差異による税効果の内訳

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年
<b>一時差異による税効果</b>		
報酬費用	2,172	2,189
貸付金	392	602
投資有価証券	1,480	1,470
引当金	1,943	1,530
企業結合	101	96
デリバティブ	385	264
不動産	211	200
繰越欠損金	7,276	7,195
その他	174	142
<b>評価性引当金控除前の繰延税金資産総額</b>	<b>14,134</b>	<b>13,688</b>
差引：評価性引当金	(2,674)	(2,255)
<b>評価性引当金控除後の繰延税金資産総額</b>	<b>11,460</b>	<b>11,433</b>
報酬費用	(129)	(62)
貸付金	(147)	(135)
投資有価証券	(1,192)	(733)
引当金	(342)	(535)
企業結合	(227)	(277)
デリバティブ	(392)	(420)
リース	(58)	(66)
不動産	(67)	(68)
その他	(282)	(54)
<b>繰延税金負債総額</b>	<b>(2,836)</b>	<b>(2,350)</b>
<b>繰延税金資産純額</b>	<b>8,624</b>	<b>9,083</b>

2010年から2011年にかけての繰延税金資産純額の減少459百万スイス・フランは、主に英国およびアジアにおける繰延税金資産に対する評価性引当金の認識額419百万スイス・フラン、英国および日本における法人税率の変更による繰延税金資産の評価減172百万スイス・フランおよびその他包括利益 / (損失) 累計額 (AOCI) の外貨換算調整勘定に計上されている為替差損30百万スイス・フランによるものである。これらの減少は、スイスおよび米国における繰延税金資産の再評価による繰延税金資産純額の増加377百万スイス・フランによって一部相殺されている。その他の変動は繰延税金資産純額の減少215百万スイス・フランであり、主に2011年における一時差異および課税所得の影響を表している。

繰延税金資産純額のうち最も重要性の高いものは米国と英国で計上されており、2010年12月31日現在1,302百万スイス・フランの評価性引当金相殺後の8,406百万スイス・フランから、2011年12月31日現在1,643百万スイス・フランの評価性引当金相殺後の7,766百万スイス・フランへと減少した。

2011年12月31日現在、当行は将来の必要額を稼得する能力および課税所得の構成に関する不確実性を考慮して、繰延税金資産に対する評価性引当金27億スイス・フランを計上した。2010年12月31日現在においては、繰延税金資産に対する評価性引当金は23億スイス・フランであった。



**繰越欠損金の金額および期限**

2011年12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	<b>合計</b>
<b>繰越欠損金</b>	
1年以内に期限が到来	31
2年から5年以内に期限が到来	8,331
6年から10年以内に期限が到来	3,654
11年から20年以内に期限が到来	8,199
<b>期限が到来する金額</b>	<b>20,215</b>
期限が到来しない金額	11,324
<b>繰越欠損金合計</b>	<b>31,539</b>

**評価性引当金の変動**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	<b>2011年</b>	2010年	2009年
<b>評価性引当金の変動</b>			
<b>期首残高</b>	<b>2,255</b>	<b>2,790</b>	<b>2,922</b>
純変動額	419	(535)	(132)
<b>期末残高</b>	<b>2,674</b>	<b>2,255</b>	<b>2,790</b>

**株式報酬に関連する税務上の便益**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	<b>2011年</b>	2010年	2009年
<b>株式報酬に関連する税務上の便益</b>			
連結損益計算書に計上された税務上の便益	464	536	623
払込剰余金に計上された偶発的な税務上の便益 / (税金費用不足額)	(277)	615	179
配当相当額の支払いに係る税金に関する税務上の便益	1	26	0

株式報酬に関する詳細情報は、注記26「従業員繰延報酬」を参照のこと。

ただし、特定の事業体に欠損金が生じているため、2011年および2010年におけるそれぞれ総額11億スイス・フランおよび10億スイス・フランの偶発的な税額控除および配当相当額は、未払法人税の削減にはつながらなかった。これらの控除に関する税務上の便益が実現する場合、278百万スイス・フランの税務上の便益が払込剰余金に計上されると見込まれている。

## 不確実なタックス・ポジション

## 未認識の税務上の便益総額の期首および期末残高の調整

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年	2009年
<b>未認識の税務上の便益総額の変動</b>			
<b>期首残高</b>	<b>578</b>	<b>944</b>	<b>1,136</b>
過年度中のタックス・ポジションによる、未認識の税務上の便益の増加	54	53	18
過年度中のタックス・ポジションによる、未認識の税務上の便益の減少	(177)	(286)	(197)
当期中のタックス・ポジションによる、未認識の税務上の便益の増加	29	37	25
税務当局との和解に関連した未認識の税務上の便益の減少	(65)	(12)	(48)
適用される時効の成立による未認識の税務上の便益の減額	(19)	(88)	(6)
その他(為替換算を含む)	(30)	(70)	16
<b>期末残高</b>	<b>370</b>	<b>578</b>	<b>944</b>
うち、認識された場合に実効税率に影響を及ぼすもの	364	553	895

## 利息および延滞金

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年	2009年
<b>利息および延滞金</b>			
連結損益計算書に計上された利息および延滞金	(19)	(42)	(16)
連結貸借対照表に計上された利息および延滞金	82	206	267

利息および延滞金は、税金として報告されている。当行は、現在、米国、英国およびスイスを含む多数の司法管轄域で税務当局による税務調査を受けている。これらの調査の終了時期は未定であるが、報告日から12ヶ月以内にこれらの調査結果の一部が明らかになる可能性が高い。

報告日から12ヶ月以内に、未認識の税務上の便益が、ゼロから26百万スイス・フランの範囲で減少する可能性が十分にある。

当行は引き続き以下の主要な国々において、記載された年度以降に、連邦、州またはその他の司法管轄域による税務調査を受ける可能性がある：スイス-2008年、米国-2006年、日本-2005年、オランダ-2005年、および英国-2003年。

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記26「法人税等」を参照のこと。

## 26 従業員繰延報酬

**従業員に対する繰延報酬**

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記27「従業員繰延報酬」を参照のこと。

以下の表は、2011年、2010年および2009年に連結損益計算書に認識された、2011年および過年度に付与された繰延報酬費用、付与株式数合計、2011年および過年度に付与され、2011年12月31日現在、未行使となっている繰延報酬に関する未認識の見積報酬費用ならびに未認識の見積報酬費用が認識される残存役務提供期間を示している。

**繰延報酬費用**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年	2009年
<b>繰延報酬費用</b>			
株式報奨	758	293	330
調整パフォーマンス・プラン報奨	1,086	948	-
制限付現金報奨	252	-	-
拡張型インセンティブ株式ユニット	404	552	-
インセンティブ株式ユニット	172	713	1,498
現金残留手当	0	574	819
パフォーマンス・インセンティブ・プラン(PIP IおよびPIP ) <sup>1</sup>	0	(2)	18
2008年パートナー・アセット・ファシリティ報奨 <sup>2</sup>	3	45	628
その他の現金報奨	325	410	420
<b>繰延報酬費用合計</b>	<b>3,000</b>	<b>3,533</b>	<b>3,713</b>
付与株式数合計(単位：百万株)			
付与株式数合計	23.6	46.7	38.1

<sup>1</sup> 払戻しを含む。

<sup>2</sup> 当期におけるインデックス資産の公正価値の変動を示している。2009年には第1四半期における残り33.3%の権利確定も含まれている。

**追加情報**

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2011年
<b>未認識の見積報酬費用</b>	
株式報奨	1,089
調整パフォーマンス・プラン報奨	559
制限付現金報奨	167
拡張型インセンティブ株式ユニット	208
インセンティブ株式ユニット	85
その他の現金報奨	77
<b>合計</b>	<b>2,185</b>
<b>加重平均残存役務提供期間合計(単位：年)</b>	
加重平均残存役務提供期間合計	1.5

2011年に関して2012年に付与された報酬に関連する見積未認識報酬費用は含まれていない。

**株式報酬の公正価値に関する仮定**

以下の表は、年次繰延報酬プロセスに基づき2010年および2009年に付与された拡張型インセンティブ株式ユニット（SISU）およびインセンティブ株式ユニット（ISU）の公正価値の見積りに使用された重要な仮定を示している。

**重要な公正価値の仮定**

12月31日に終了した事業年度	2010年		2009年
	SISU	ISU	ISU
<b>重要な公正価値の仮定</b>			
予想ボラティリティ（％）	33.42	33.52	62.97
予想配当キャッシュ・フロー（スイス・フラン）			
2009年			0.10
2010年	1.45	1.45	0.60
2011年	1.55	1.55	1.00
2012年	1.65	1.65	
2013年	1.75		
予想リスク・フリー利率（％）	1.26	1.00	1.24
予想期間（年数）	4	3	3

**株式報奨**

2012年1月19日に当行は、総価値432百万スイス・フランの株式報奨19.7百万個を付与した。未認識の見積報酬費用457百万スイス・フランは付与日の株式報奨の公正価値（将来における権利喪失に関する現在の見積りを考慮している。）に基づいて決定され、早期退職に関する規定に従い、3年間の権利確定期間にわたって認識される。2011年1月20日に当行は、総価値1,408百万スイス・フランの株式報奨34.0百万個を付与した。

2012年1月19日にグループは、約9百万スイス・フランの譲渡制限株式0.4百万株を付与した。当該譲渡制限株式は、付与時に直ちに権利が確定し、将来における役務提供要件はなく、2011年に提供された役務に基づいて付与された。2011年1月20日に当行は、約30百万スイス・フランの譲渡制限株式0.7百万株を付与した。

**パフォーマンス株式報奨**

2012年1月19日に当行は、総価値509百万スイス・フランのパフォーマンス株式報奨23.2百万個を付与した。各株式報奨の公正価値は、付与日におけるグループの株価の終値と同額の23.90スイス・フランであった。未認識の見積報酬費用539百万スイス・フランは付与日現在の報奨の公正価値（関連パフォーマンス基準に関する現在の見積り結果および将来における権利喪失に関する現在の見積りを考慮している。）に基づいており、早期退職に関する規定に従い、3年間の権利確定期間にわたって認識される。

**株式報奨**

12月31日に終了した 事業年度	2011年		2010年		2009年	
	付与日にお ける加重平 均公正価値 (単位：百万)	付与日にお ける加重平 均公正価値 (単位：スイ ス・フラン)	付与日にお ける加重平 均公正価値 (単位：百万)	付与日にお ける加重平 均公正価値 (単位：スイ ス・フラン)	付与日にお ける加重平 均公正価値 (単位：百万)	付与日にお ける加重平 均公正価値 (単位：スイ ス・フラン)
<b>株式報奨</b>						
<b>期首残高</b>	<b>17.3</b>	<b>43.86</b>	<b>15.5</b>	<b>45.67</b>	<b>20.5</b>	<b>58.90</b>
付与	39.8	41.03	7.1	45.30	8.1	40.35
決済	(7.4)	43.39	(4.9)	48.39	(12.5)	69.36
権利喪失	(2.1)	43.39	(0.4)	51.65	(0.6)	53.33
<b>期末残高</b>	<b>47.6</b>	<b>41.91</b>	<b>17.3</b>	<b>43.86</b>	<b>15.5</b>	<b>45.67</b>
権利確定済	1.8		1.3		1.2	
権利未確定	45.8		16.0		14.3	

**2011年パートナー・アセット・ファシリティ**

2012年1月、当行は公正価値にして497百万スイス・フランの2011年パートナー・アセット・ファシリティ(PAF2)ユニットを付与した。付与日である2012年3月1日現在、未認識費用の見積額は538百万スイス・フランであり、2012年3月31日に報奨全額が権利確定するため2012年第1四半期に全額費用計上される。報酬費用は継続して各報告日に更新され、報奨が最終決済されるまでPAF2報奨の公正価値の変動が反映される。

**調整パフォーマンス・プラン報奨**

2011年1月20日および2010年1月21日に当行は、それぞれ総価値1,099百万スイス・フランおよび1,186百万スイス・フランの調整パフォーマンス・プラン報奨を付与した。

**制限付現金報奨**

2011年1月20日に当行は、合計価値465百万スイス・フランの制限付現金報奨を付与した。

**拡張型インセンティブ株式ユニット**

2010年1月21日に当行は、20.7百万のSISUを付与した。

**拡張型インセンティブ株式ユニット**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万	2011年	2010年
<b>SISU報奨</b>		
<b>期首残高</b>	<b>20.0</b>	
付与		20.7
決済	(5.0)	(0.2)
権利喪失	(0.6)	(0.5)
<b>期末残高</b>	<b>14.4</b>	<b>20.0</b>
権利確定済	1.0	0.2
権利未確定	13.4	19.8

[次へ](#)

**インセンティブ株式ユニット**

2010年1月21日および2009年1月21日に当行は、それぞれ6.0百万ISUおよび25.9百万ISUを付与した。

2007年に付与されたISUレバレッジ・ユニットは、2011年第1四半期に決済されたが、グループの株価パフォーマンスが予め設定した最低目標値58.45スイス・フランを下回ったため、決済時に価値はなかった。

**インセンティブ株式ユニット**

単位：百万	2011年	2010年	2009年
<b>報奨数</b>			
<b>期首残高</b>	<b>37.2</b>	<b>40.2</b>	<b>59.3</b>
付与 <sup>1</sup>		6.0	25.9
決済	(23.0)	(8.2)	(42.8)
権利喪失	(1.0)	(0.8)	(2.2)
<b>期末残高</b>	<b>13.2</b>	<b>37.2</b>	<b>40.2</b>
権利確定済	1.4	3.9	2.7
権利未確定	11.8	33.3	37.5

<sup>1</sup> 1月および年間を通じて付与されたISUを含む。

**パフォーマンス・インセンティブ・プラン**

2005年に付与されたパフォーマンス・インセンティブ・プラン（PIP）ユニットは、2010年4月にプランの期間および条件に従い決済され、未決済の各PIPユニットは約4.8グループ株式で決済された。2006年に付与されたPIPユニットは2011年3月に決済されたが、グループの株価パフォーマンスが予め設定した最低目標値47スイス・フランを下回ったため、決済時に価値はなかった。

**パフォーマンス・インセンティブ・プラン**

単位：百万	2011年		2010年		2009年	
	PIP	PIP	PIP	PIP	PIP	PIP
<b>報奨数</b>						
<b>期首残高</b>	<b>6.0</b>	<b>6.1</b>	<b>11.8</b>	<b>6.1</b>	<b>11.8</b>	<b>11.8</b>
決済	(6.0)	0.0	(11.6)	0.0	0.0	0.0
権利喪失	0.0	(0.1)	(0.2)	0.0	0.0	0.0
<b>期末残高</b>	<b>0.0</b>	<b>6.0</b>	<b>0.0</b>	<b>6.1</b>	<b>11.8</b>	<b>11.8</b>
権利確定済		5.2		4.3	10.1	
権利未確定		0.8		1.8	1.7	

**2008年パートナー・アセット・ファシリティ**

2009年1月21日に当行は、従業員に対し合計想定価値676百万スイス・フランの2008年パートナー・アセット・ファシリティ報奨を付与した。

**株式オプション**

2011年、2010年および2009年に付与されたオプションはなかった。2011年12月31日現在、オプション残高もしくは未行使オプションの本源的価値はなく、加重平均残存契約期間は0.6年であった。行使日現在、2011年、2010年、および2009年に行使されたオプションの本源的価値の合計は、それぞれ1百万スイス・フラン、8百万スイス・フランおよび9百万スイス・フランであった。2011年、2010年および2009年にオプションの行使により受け取った現金は、それぞれ2百万スイス・フラン、32百万スイス・フランおよび27百万スイス・フランであった。2012年1月に、8.5百万オプションが失効した。

**株式オプション**

12月31日に終了した 事業年度	2011年		2010年		2009年	
	株式 オプション数 (単位：百万)	加重平均 行使価格 (単位：スイ ス・フラン)	株式 オプション数 (単位：百万)	加重平均 行使価格 (単位：スイ ス・フラン)	株式 オプション数 (単位：百万)	加重平均 行使価格 (単位：スイ ス・フラン)
<b>株式オプション</b>						

期首残高	28.3	63.94	32.8	62.68	36.6	61.41
行使	(0.1)	31.74	(0.8)	40.12	(0.7)	41.60
決済	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.1)	62.05
失効	(11.7)	82.41	(3.7)	57.98	(3.0)	51.89
期末残高	16.5	50.99	28.3	63.94	32.8	62.68
うち、期末現在行 使可能	16.5	50.99	28.3	63.94	32.8	62.68

## 27 関連当事者

グループは、当行の発行済み議決権登録株式のすべてを保有している。当行はグループの子会社および関連会社と重要な資金調達およびその他の取引を行っている。一般的に、当行は通常の事業の過程においてこれらの取引を締結しており、これらの取引は独立第三者から得られる市場条件で行われると考えている。

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記28「関連当事者」を参照のこと。

## 関連当事者の資産および負債

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年
<b>資産</b>		
現金および銀行預け金	2,466	533
利付銀行預け金	3,440	3,035
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券	0	541
トレーディング資産	320	185
貸付金、純額	8,000	9,339
その他資産	80	100
<b>資産合計</b>	<b>14,306</b>	<b>13,733</b>
<b>負債</b>		
銀行に対する債務 / 顧客の預金	12,895	12,135
トレーディング負債	90	93
長期債務	7,241	7,906
その他負債	386	430
<b>負債合計</b>	<b>20,612</b>	<b>20,564</b>

**関連当事者に関する収益および費用**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年	2009年
<b>収益</b>			
利息および配当金収益	70	86	120
支払利息	(274)	(317)	(514)
<b>純利息収益</b>	<b>(204)</b>	<b>(231)</b>	<b>(394)</b>
手数料収益	(15)	(33)	(42)
その他の収益	326	330	248
<b>非利息収益合計</b>	<b>311</b>	<b>297</b>	<b>206</b>
<b>純収益</b>	<b>107</b>	<b>66</b>	<b>(188)</b>
<b>費用</b>			
<b>営業費用合計</b>	<b>(299)</b>	<b>(389)</b>	<b>(101)</b>

**関連当事者に関する保証**

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年
<b>保証</b>		
信用保証および類似商品	62	16
履行保証および類似商品	12	0
デリバティブ	66	29
その他の保証	239	220
<b>保証合計</b>	<b>379</b>	<b>265</b>

**業務執行理事会および取締役会のメンバーへの貸付金**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年	2009年
<b>業務執行理事会のメンバーに対する貸付金</b>			
<b>期首残高</b>	<b>18<sup>1</sup></b>	<b>19</b>	<b>24</b>
増加	5	5	4
減少	(1)	(6)	(9)
<b>期末残高</b>	<b>22<sup>1</sup></b>	<b>18</b>	<b>19</b>
<b>取締役会のメンバーに対する貸付金</b>			
<b>期首残高</b>	<b>34<sup>2</sup></b>	<b>24</b>	<b>14</b>
増加	2	14	11
減少	(3)	(4)	(1)
<b>期末残高</b>	<b>33<sup>2</sup></b>	<b>34</b>	<b>24</b>

<sup>1</sup> 当事業年度の期首および期末現在において貸付金残高を有するメンバーの数は、6名であった。

<sup>2</sup> 当事業年度の期首および期末現在において貸付金残高を有するメンバーの数は、それぞれ7名および6名であった。

**当行の年金基金に関する負債**

2011年および2010年12月31日現在の当行の年金基金に関する負債はそれぞれ1,897百万スイス・フランおよび1,308百万スイス・フランであり、当行の連結貸借対照表上の様々な負債項目に反映されている。



## 28 年金およびその他の退職後給付

**年金制度**

当行はグループがスポンサーとなっている確定給付型年金制度に加入し、また当行には単一雇用主の確定給付型制度、確定拠出型年金制度およびその他の退職後確定給付制度がある。当行の主要な制度は、スイス、米国および英国において設定されている。

**グループの年金制度**

当行はグループがスポンサーである確定給付型年金制度(グループ制度)に加入することでスイスの従業員の年金の必要給付をカバーしている。当該制度は、退職、死亡および高度障害時の給付金を提供する。グループ内の様々な法人が、チューリッヒを所在地とする独立信託として設定された当制度に加入している。2010年1月1日、年金部門(確定給付型)に加えて、新たに貯蓄部門(確定拠出型)がスイスの主要制度に導入され、年金部門から貯蓄部門への一部切替えが行われた。さらに、2011年12月20日にグループは、2013年1月1日より有効となる、当該制度の貯蓄部門への完全切替えを発表した。US GAAPに準拠して、グループはグループ制度の年金部門および貯蓄部門を共に単一雇用主の確定給付型制度として取り扱い、純期間年金費用、正味予測給付債務(PB0)および累積給付債務(AB0)を決定するために予測単位積立年金数理費用方式を使用している。当行はグループがスポンサーである確定給付年金制度をグループの年金制度として取り扱っているが、それはグループ内の他の法人もこの制度に加入し、当行が拠出した資産が個別勘定で区分されておらず、また給付提供が当行の従業員のみには制限されていないためである。当行が拠出した資産はグループの他の法人が拠出した資産と混合され、当制度の加入法人の従業員に対する給付に充当することができる。グループ制度に対する当行の拠出は、すべての加入法人によるグループ制度への年間拠出資産合計の90%を構成する。

当行はグループ制度を確定拠出として取扱うが、これは期間中にグループ制度へ必要な拠出額のみを純期間年金費用として認識し、期限が到来しているが未払いの拠出のみを負債として認識している。グループ制度に関するその他の費用または貸借対照表残高を当行は認識していない。当制度の年金部門では、当行の拠出は各従業員の給与水準、年齢および積立水準に基づく所定の公式を用いて決定され、各従業員の拠出額の200%以上に相当する。当制度の貯蓄部門では、当行の拠出額は、従業員の年齢に応じて基準給与の7.5%から25%の間で変動する。

2011年、2010年、2009年中に、当行はそれぞれ611百万スイス・フラン、619百万スイス・フランおよび394百万スイス・フランをグループ制度に拠出し、費用として認識した。2012年中に当行はグループ制度に403百万スイス・フランを拠出する予定である。当行がグループ制度を単一雇用主の確定給付型制度として取り扱った場合、2011年、2010年および2009年に当行が認識した純期間年金費用はそれぞれ450百万スイス・フラン、447百万スイス・フランおよび274百万スイス・フラン少なくなり、当行はグループ制度の年金数理損失および過去勤務費用の償却として、それぞれ91百万スイス・フラン、93百万スイス・フランおよび38百万スイス・フランを認識することになる。

2011年および2010年12月31日現在、グループ制度のAB0はそれぞれ135億スイス・フランおよび128億スイス・フラン、PB0は139億スイス・フランおよび138億スイス・フラン、ならびに制度資産の公正価値は136億スイス・フランおよび134億スイス・フランであった。2011年および2010年12月31日現在、グループ制度はAB0ベースで137百万スイス・フランおよび581百万スイス・フラン積立過剰であり、PB0ベースでは、それぞれ340百万スイス・フランおよび385百万スイス・フランの積立不足であった。当行がグループ制度を確定給付型年金制度として取り扱った場合、当行はグループ制度の積立状況としてPB0ベースで、2011年および2010年12月31日現在、それぞれ306百万スイス・フランおよび347百万スイス・フランを負債として連結貸借対照表に認識しなければならず、株主持分合計内のAOCIは減少することになる。

グループ制度に関連する費用および負債の算出は、仮定を多く使用し、仮定にはグループにより決定された制度資産の長期期待収益率および割引率が含まれる。当行がグループ制度を確定給付制度として取り扱った場合には、2011年および2010年の純期間年金費用に使用された年金資産の長期期待収益率は、4.8%であった。2011年および2010年12月31日現在、給付債務の測定に使用された割引率は、それぞれ2.8%および3.1%であり、純期間年金費用に使用された割引率は、それぞれ3.1%および3.5%であった。

## 海外年金制度

スイス国外の当行の従業員は、様々な年金制度(単一雇用主の確定給付型制度および確定拠出型年金制度)の対象となっている。これらの制度では、退職、死亡、障害または雇用終了時に確定給付金が支給される。当該制度における退職給付は、年齢、拠出額および給与により異なる。これらの制度に関する当行の拠出方針は、各国の政府や税務当局の要件に即したものとなっている。使用される仮定は、各国の経済状態に応じて導き出されている。

## その他の退職後確定給付制度

米国では、当行は退職後確定給付型制度のスポンサーになっているが、この制度で一部の退職した従業員に医療給付および福祉給付を行っている。従業員が提供する現在の役務と引き換えに、当行は、退職後の医療給付および福祉給付を支給することを約束している。当該報酬に対する当行の債務は、従業員が退職後給付を得るために必要な役務を提供した時点で発生する。

## 年金費用

確定給付型年金制度およびその他の退職後確定給付制度の純期間年金費用は、従業員の役務提供期間の各制度の費用である。実際の計上額は、特に当期勤務費用、利息費用、年金資産の期待収益ならびにAOCIに計上された過去勤務費用/(利益)および保険数理損益の両方の償却費を考慮する年金数理方式を用いて決定される。

## 年金費用合計の構成要素

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	海外の単一雇用主の確定給付型年金制度			その他の退職後確定給付制度		
	2011年	2010年	2009年	2011年	2010年	2009年
<b>年金費用合計</b>						
給付債務に対する勤務費用	33	30	33		1	1
給付債務に対する利息費用	123	134	129	7	9	9
年金資産の期待収益	(160)	(163)	(166)			
認識過去勤務費用/(利益)の償却費		1	1	(2)	(2)	(2)
認識保険数理損失/(利益)の償却費	51	36	17	9	6	8
<b>純期間年金費用</b>	<b>47</b>	<b>38</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>16</b>
清算損失/(利益)		(2)	1			
縮小損失/(利益)			(2)			
<b>年金費用合計</b>	<b>47</b>	<b>36</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>16</b>

2011年、2010年および2009年の報酬費用 - その他に反映されている年金費用合計は、それぞれ61百万スイス・フラン、50百万スイス・フランおよび29百万スイス・フランであった。

2008年12月にグループは人員削減を発表し、その結果2009年に米国の年金制度に関する清算費用1百万スイス・フランが発生した。2009年に日本の制度が中止された結果、2009年に給付債務の削減による縮小利益2百万スイス・フランおよび2010年に関連する当該債務の清算による利益2百万スイス・フランが発生した。

## 給付債務

以下の表は、海外の単一雇用主の確定給付型年金制度およびその他の退職後確定給付制度に関するPB0と制度資産の公正価値における変動および連結貸借対照表計上額、ならびに確定給付型年金制度に関するAB0を示したものである。

## 制度の債務および積立状況

12月31日に終了した事業年度 / 12月31日現在 単位：百万スイス・フラン	海外の単一雇用主の確定給付型年金制度		その他の退職後確定給付制度	
	2011年	2010年	2011年	2010年
<b>PBO<sup>1</sup></b>				
<b>測定期間開始時</b>	<b>2,373</b>	<b>2,299</b>	<b>160</b>	<b>141</b>
勤務費用	33	30		1
利息費用	123	134	7	9
制度修正	(2)			
清算	(1)	(3)		
縮小	1			
特別退職給付	4	3		
保険数理損失 / (利益)	199	220	15	31
追加された制度		9		
給付額	(56)	(52)	(8)	(8)
換算損失 / (利益)	1	(267)		(14)
<b>測定期間終了時</b>	<b>2,675</b>	<b>2,373</b>	<b>174</b>	<b>160</b>
<b>制度資産の公正価値</b>				
<b>測定期間開始時</b>	<b>2,121</b>	<b>2,036</b>		
制度資産の実際収益	485	218		
雇用主拠出額	33	172	8	8
決済	(1)	(3)		
給付額	(56)	(52)	(8)	(8)
換算利益 / (損失)	4	(250)		
<b>測定期間終了時</b>	<b>2,586</b>	<b>2,121</b>		
<b>積立状況合計</b>				
制度積立状況 - 積立超過 / (積立不足)	(89)	(252)	(174)	(160)
<b>12月31日現在の連結貸借対照表上の積立状況合計</b>	<b>(89)</b>	<b>(252)</b>	<b>(174)</b>	<b>(160)</b>
<b>計上額合計</b>				
固定資産	498	166		
流動負債	(8)	(13)	(8)	(8)
長期債務	(579)	(405)	(166)	(152)
<b>12月31日現在の連結貸借対照表計上額合計</b>	<b>(89)</b>	<b>(252)</b>	<b>(174)</b>	<b>(160)</b>
<b>ABO<sup>2</sup></b>				
<b>測定期間終了時</b>	<b>2,584</b>	<b>2,287</b>		

<sup>1</sup> 見積将来昇給額を含む。

<sup>2</sup> 見積将来昇給額を除く。

2011年および2010年12月31日現在の連結貸借対照表上のその他資産 - その他およびその他負債 - その他への計上額合計純額は、それぞれ263百万スイス・フランおよび412百万スイス・フランの積立不足であった。

2011年および2010年に、当行は海外の単一雇用主の確定給付型年金制度にそれぞれ33百万スイス・フランおよび172百万スイス・フランの拠出を行った。2010年の拠出には、英国の確定給付制度に関する135百万スイス・フランの特別拠出が含まれる。2012年に当行は、海外の単独雇用主の確定給付型年金制度に183百万スイス・フラン、その他の退職後確定給付制度に8百万スイス・フランを拠出する予定である。

制度資産を超過するPBOまたはABO

以下の表は、2011年および2010年12月31日現在のPBOおよびABOの総額ならびにPBOおよびABOが制度資産を超過している確定給付型年金制度の制度資産の公正価値総額をそれぞれ示したものである。

**PBOまたはABOが制度資産を超過している確定給付型年金制度**

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	制度資産の公正価値を超過するPBO <sup>1</sup>		制度資産の公正価値を超過するABO <sup>1</sup>	
	2011年	2010年	2011年	2010年
PBO	1,340	1,212	1,326	1,128
ABO	1,304	1,163	1,296	1,099
制度資産の公正価値	753	794	741	717

<sup>1</sup> PBO / ABOが制度資産の公正価値を超過した確定給付型年金制度のみを含む。

AOCIおよびその他包括利益への計上額

以下の表は、AOCIに計上され、その後、純期間年金費用の構成要素として認識された保険数理損益および過去勤務利益 / (費用) を示したものである。

**AOCIへの計上額(税引後)**

12月31日に終了した事業年度 単位：百万スイス・フラン	海外の単一雇用主の確定給付型年金制度		その他の退職後確定給付制度		合計	
	2011年	2010年	2011年	2010年	2011年	2010年
<b>AOCIへの計上額</b>						
保険数理利益 / (損失)	(674)	(819)	(55)	(52)	(729)	(871)
過去勤務利益 / (費用)	0	(1)	4	6	4	5
<b>合計</b>	<b>(674)</b>	<b>(820)</b>	<b>(51)</b>	<b>(46)</b>	<b>(725)</b>	<b>(866)</b>

以下の表は、2011年および2010年中にAOCIに計上された保険数理損益および過去勤務利益/(費用)によるその他包括利益の変動、ならびに2011年および2010年の純期間年金費用の構成要素としての上述の項目の償却費および2012年の償却予定額を示したものである。

### その他包括利益への計上額

2011年12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	海外の単一雇用主の確定給付型年金制度			その他の退職後確定給付制度			合計、純額
	総額	税額	純額	総額	税額	純額	
保険数理利益/(損失)	126	(14)	112	(15)	6	(9)	103
保険数理損失/(利益)の償却費	51	(17)	34	9	(4)	5	39
過去勤務費用/(利益)の償却費	0	0	0	(2)	1	(1)	(1)
<b>その他包括利益への計上額合計</b>	<b>177</b>	<b>(31)</b>	<b>146</b>	<b>(8)</b>	<b>3</b>	<b>(5)</b>	<b>141</b>

2010年12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	海外の単一雇用主の確定給付型年金制度			その他の退職後確定給付制度			合計、純額
	総額	税額	純額	総額	税額	純額	
保険数理利益/(損失)	(165)	50	(115)	(31)	12	(19)	(134)
保険数理損失/(利益)の償却費	36	(13)	23	6	(3)	3	26
過去勤務費用/(利益)の償却費	1	(1)	0	(2)	1	(1)	(1)
縮小/清算による即時認識	(2)	0	(2)				(2)
<b>その他包括利益への計上額合計</b>	<b>(130)</b>	<b>36</b>	<b>(94)</b>	<b>(27)</b>	<b>10</b>	<b>(17)</b>	<b>(111)</b>

### 2012年に償却予定のAOCIの金額(税引後)

2012年12月31日に終了する事業年度、単位：百万スイス・フラン	海外の単一雇用主の確定給付型年金制度	その他の退職後確定給付制度
保険数理損失/(利益)の償却費	47	8
過去勤務費用/(利益)の償却費	0	(1)
<b>合計</b>	<b>47</b>	<b>7</b>

## 仮定

## 純期間年金費用および給付債務の決定に用いられた加重平均仮定値

12月31日現在、単位：％	海外の単一雇用主の確定給付型年金制度			その他の退職後確定給付制度		
	2011年	2010年	2009年	2011年	2010年	2009年
<b>純期間年金費用</b>						
割引率	5.5	6.0	6.3	5.5	6.1	6.4
昇給	4.2	4.3	4.0			
年金資産の長期期待収益率	7.3	7.2	7.5			
<b>給付債務</b>						
割引率	4.8	5.5	6.0	4.7	5.5	6.1
昇給	4.0	4.2	4.3			

## 医療費の仮定

医療費趨勢は、適切なその他の退職後確定給付費用を決定するために用いられる。これらの費用の決定において、対象とされた医療給付費用に関して、2011年では、9.00%の加重平均年率が仮定され、2010年および2009年では9.75%の加重平均年率が仮定された。2011年12月31日現在、加重平均年率は、2020年まで徐々に5%まで減少し、それ以降は同水準にとどまると仮定されている。2011年、2010年および2009年12月31日現在、医療費趨勢率仮定が1%増加した場合、退職後給付費用がそれぞれ1.3百万スイス・フラン、1.5百万スイス・フランおよび1.3百万スイス・フラン増加することとなり、累積退職後確定給付債務がそれぞれ23百万スイス・フラン、26百万スイス・フランおよび19百万スイス・フラン増加することとなる。2011年、2010年および2009年12月31日現在、医療費趨勢率仮定が1%減少した場合、退職後給付費用がそれぞれ1.1百万スイス・フラン、1.2百万スイス・フランおよび1.0百万スイス・フラン減少することとなり、退職後確定給付債務がそれぞれ19百万スイス・フラン、21百万スイス・フランおよび16百万スイス・フラン減少することとなる。

## 制度資産および投資戦略

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記29「年金およびその他の退職後給付」を参照のこと。

2011年および2010年12月31日現在、海外の単一雇用主の確定給付型年金制度に関する制度資産には、重要な金額となる当グループの負債証券または持分証券は含まれていない。

**制度資産の公正価値**

以下の表は、当行の確定給付型年金制度に関する2011年および2010年12月31日現在の経常ベースで公正価値により測定された制度資産を示している。

**経常ベースで公正価値により測定された制度資産**

12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	2011年				2010年			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計	レベル1	レベル2	レベル3	合計
<b>公正価値により測定された制度資産</b>								
現金および現金同等物	51	18		69	138	19		157
負債証券	130	792	90	1,012	65	644	122	831
国債	128	2		130	57	1		58
社債	2	790	90	882	8	643	122	773
持分証券	82	807		889		1,006		1,006
不動産 - 間接			84	84			52	52
オルタナティブ投資	3	351	90	444		(97)	94	(3)
プライベート・エクイティ			9	9			8	8
ヘッジ・ファンド			81	81		3	81	84
その他	3	351 <sup>1</sup>	0	354		(100) <sup>1</sup>	5	(95)
その他の投資		88		88		78		78
<b>公正価値により測定された制度資産合計</b>	<b>266</b>	<b>2,056</b>	<b>264</b>	<b>2,586</b>	<b>203</b>	<b>1,650</b>	<b>268</b>	<b>2,121</b>

<sup>1</sup> 主にデリバティブ商品に関連するものである。

**レベル3に関して経常ベースで公正価値により測定された制度資産**

単位：百万スイス・フラン	制度資産の実際収益							期末残高
	期首残高	レベル3への振替	レベル3からの振替	報告日現在の保有資産	期中に売却された資産	購入、売却、決済	外貨換算影響額	
<b>2011年</b>								
負債証券 - 社債	122	30	(2)	(4)	5	(61)	0	90
不動産 - 間接	52			11	0	21	0	84
オルタナティブ投資	94	3	(4)	(2)	3	(4)	0	90
プライベート・エクイティ	8			1	0	0	0	9
ヘッジ・ファンド	81	3		(3)	3	(3)	0	81
その他	5		(4)	0	0	(1)	0	0
<b>公正価値により測定された制度資産合計</b>	<b>268</b>	<b>33</b>	<b>(6)</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>(44)</b>	<b>0</b>	<b>264</b>
<b>2010年</b>								
負債証券 - 社債	176	0		16	1	(56)	(15)	122
不動産 - 間接	14			3		37	(2)	52
オルタナティブ投資	57			0	3	39	(5)	94
プライベート・エクイティ	12			0	1	(4)	(1)	8
ヘッジ・ファンド	45			0	2	38	(4)	81
その他				0	0	5		5
<b>公正価値により測定された制度資産合計</b>	<b>247</b>	<b>0</b>		<b>19</b>	<b>4</b>	<b>20</b>	<b>(22)</b>	<b>268</b>

以下の表は、資産カテゴリー別の業績を含む測定日の公正価値に基づいて算定した測定日現在の制度資産配分を示したものである。

### 測定日現在の加重平均制度資産配分

12月31日現在、単位：％	2011年	2010年
<b>加重平均制度資産配分</b>		
現金および現金同等物	2.7	7.4
負債証券	39.1	39.1
持分証券	34.4	47.4
不動産	3.2	2.5
オルタナティブ投資	17.2	0.0
保険	3.4	3.6
<b>合計</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

以下の表は、当行の投資戦略に従った2012年の期待制度資産配分を示したものである。期待制度資産配分は、2012年の純期間年金費用に考慮すべき制度資産の期待収益を決定するために用いられる。

### 非遡及的に適用される加重平均期待制度資産配分

2012年、単位：％	
現金および現金同等物	1
負債証券	56
持分証券	21
不動産	3
オルタナティブ投資	16
保険	3
<b>合計</b>	<b>100</b>

### 確定給付型年金制度およびその他の退職後確定給付制度に関する見積将来給付金支払額

単位：百万スイス・フラン	海外の単一雇用主 の確定給付型年金 制度	その他の退職後確 定給付制度
<b>見積将来給付金支払額</b>		
2012年	54	8
2013年	55	8
2014年	64	9
2015年	72	10
2016年	78	10
2017年以降5年間	554	54

### 確定拠出型年金制度

当行は、主として米国および英国、ならびに世界各国において様々な確定拠出型年金制度に拠出している。2011年、2010年および2009年において、当行はこれらの制度へ拠出し、費用それぞれ244百万スイス・フラン、263百万スイス・フランおよび235百万スイス・フランを認識した。

### 29 デリバティブおよびヘッジ取引

詳細な情報については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記30「デリバティブおよびヘッジ取引」を参照のこと。



## ヘッジ会計

## キャッシュ・フロー・ヘッジ

2011年12月31日現在、既存の金融商品に係る変動金利の支払いに関連するものを除く予定取引に関して、当行が将来キャッシュ・フロー変動リスクのヘッジを行った最長期間は20ヶ月であった。

## デリバティブ商品の公正価値

単位：十億スイス・フラン

2011年12月31日現在	トレーディング目的			ヘッジ手段 <sup>1</sup>		
	想定元本	正の 再取得価額 (PRV)	負の 再取得価額 (NRV)	想定元本	正の 再取得価額 (PRV)	負の 再取得価額 (NRV)
<b>デリバティブ商品</b>						
先渡および金利先渡契約	7,210.5	4.5	4.2	0.0	0.0	0.0
スワップ	28,752.3	658.0	649.8	66.6	3.7	2.0
購入および売却オプション(OTC)	2,902.5	65.9	66.3	0.0	0.0	0.0
先物	2,534.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	962.3	0.4	0.3	0.0	0.0	0.0
<b>金利商品</b>	<b>42,362.1</b>	<b>728.8</b>	<b>720.6</b>	<b>66.6</b>	<b>3.7</b>	<b>2.0</b>
先渡契約	2,125.5	29.4	30.6	17.4	0.1	0.0
スワップ	1,231.7	34.0	51.5	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	829.9	12.3	12.6	0.0	0.0	0.0
先物	25.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	3.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>為替商品</b>	<b>4,216.4</b>	<b>75.7</b>	<b>94.7</b>	<b>17.4</b>	<b>0.1</b>	<b>0.0</b>
先渡契約	16.2	1.4	1.5	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	33.5	0.9	0.9	0.0	0.0	0.0
<b>貴金属</b>	<b>49.7</b>	<b>2.3</b>	<b>2.4</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
先渡契約	4.1	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0
スワップ	211.4	5.8	5.8	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	238.9	14.4	14.5	0.2	0.0	0.0
先物	57.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	362.2	18.1	21.0	0.0	0.0	0.0
<b>エクイティ/インデックス関連商品</b>	<b>874.3</b>	<b>39.2</b>	<b>41.3</b>	<b>0.2</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>クレジット・デリバティブ<sup>2</sup></b>	<b>2,041.4</b>	<b>63.3</b>	<b>60.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
先渡契約	8.7	0.9	0.8	0.0	0.0	0.0
スワップ	63.6	8.3	7.8	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	29.9	2.2	1.7	0.0	0.0	0.0
先物	177.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	63.2	3.9	3.8	0.0	0.0	0.0
<b>その他の商品<sup>3</sup></b>	<b>342.5</b>	<b>15.3</b>	<b>14.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>デリバティブ商品合計</b>	<b>49,886.4</b>	<b>924.6</b>	<b>933.1</b>	<b>84.2</b>	<b>3.8</b>	<b>2.0</b>

2011年12月31日現在、デリバティブ商品(トレーディング目的およびヘッジ手段)の想定元本は、499,706億スイス・フランであった。

<sup>1</sup> US GAAPのもとでヘッジ会計の要件を満たしているデリバティブ契約に関連している。

<sup>2</sup> 主としてクレジット・デフォルト・スワップ

<sup>3</sup> 主としてコモディティ、エネルギー商品および排出権

単位：十億スイス・フラン

2010年12月31日現在	トレーディング目的			ヘッジ手段 <sup>1</sup>		
	想定元本	正の 再取得価額 (PRV)	負の 再取得価額 (NRV)	想定元本	正の 再取得価額 (PRV)	負の 再取得価額 (NRV)
<b>デリバティブ商品</b>						
先渡および金利先渡契約	8,073.9	6.3	5.9	0.0	0.0	0.0
スワップ	24,105.2	429.5	422.4	66.0	2.4	1.6
購入および売却オプション(OTC)	2,420.1	44.9	46.1	0.0	0.0	0.0
先物	2,765.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	1,365.6	0.5	0.3	0.0	0.0	0.0
<b>金利商品</b>	<b>38,730.5</b>	<b>481.2</b>	<b>474.7</b>	<b>66.0</b>	<b>2.4</b>	<b>1.6</b>
先渡契約	2,053.6	35.2	37.7	19.4	0.4	0.1
スワップ	1,060.7	34.9	46.1	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	794.7	14.3	15.0	0.0	0.0	0.0
先物	13.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	5.6	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
<b>為替商品</b>	<b>3,928.1</b>	<b>84.5</b>	<b>98.9</b>	<b>19.4</b>	<b>0.4</b>	<b>0.1</b>
先渡契約	15.5	1.6	1.4	0.0	0.0	0.0
スワップ	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	24.8	0.7	0.8	0.0	0.0	0.0
先物	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>貴金属</b>	<b>40.9</b>	<b>2.4</b>	<b>2.2</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
先渡契約	6.2	1.1	0.1	0.0	0.0	0.0
スワップ	213.5	4.1	7.4	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	279.2	15.2	16.5	0.0	0.0	0.0
先物	77.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	387.1	17.0	17.9	0.0	0.0	0.0
<b>エクイティ/インデックス関連商品</b>	<b>963.9</b>	<b>37.4</b>	<b>41.9</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>クレジット・デリバティブ<sup>2</sup></b>	<b>1,989.5</b>	<b>49.5</b>	<b>46.6</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
先渡契約	32.0	2.0	1.9	0.0	0.0	0.0
スワップ	100.9	14.1	15.7	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	50.1	3.2	2.9	0.0	0.0	0.0
先物	219.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	128.6	4.8	4.8	0.0	0.0	0.0
<b>その他の商品<sup>3</sup></b>	<b>531.4</b>	<b>24.1</b>	<b>25.3</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>デリバティブ商品合計</b>	<b>46,184.3</b>	<b>679.1</b>	<b>689.6</b>	<b>85.4</b>	<b>2.8</b>	<b>1.7</b>

2010年12月31日現在、デリバティブ商品(トレーディング目的およびヘッジ手段)の想定元本は、462,697億スイス・フランであった。

<sup>1</sup> US GAAPのもとでヘッジ会計の要件を満たしているデリバティブ契約に関連している。

<sup>2</sup> 主としてクレジット・デフォルト・スワップ

<sup>3</sup> 主としてコモディティ、エネルギー商品および排出権

12月31日現在、 単位：十億スイス・フラン	2011年		2010年	
	正の再取得価額 (PRV)	負の再取得価額 (NRV)	正の再取得価額 (PRV)	負の再取得価額 (NRV)
デリバティブ商品				
ネットティング契約考慮前の再取得価額 (トレーディング目的およびヘッジ手段)	928.4	935.1	681.9	691.3
取引相手の相殺 <sup>1</sup>	(836.4)	(836.4)	(603.0)	(603.0)
現金担保の相殺 <sup>1</sup>	(36.3)	(37.9)	(28.4)	(29.5)
ネットティング契約考慮後の再取得価額 (トレーディング目的およびヘッジ手段)	55.7	60.8	50.5	58.8
トレーディング資産(PRV)およびトレーディング負債(NRV)計上額	52.1	59.1	47.8	57.7
その他資産(PRV)およびその他負債(NRV)計上額	3.6	1.7	2.7	1.1

<sup>1</sup> 法的に強制力のあるネットティング契約に基づいて相殺されている。

### 公正価値ヘッジ

12月31日に終了した事業年度、 単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年	2009年
損益に計上されたデリバティブに係る利益 / (損失)			
金利商品	688	619	(628)
為替商品	20	21	3
合計	708	640	(625)
損益に計上されたヘッジ対象に係る利益 / (損失)			
金利商品	(728)	(603)	609
為替商品	(20)	(21)	(3)
合計	(748)	(624)	606
公正価値ヘッジの詳細			
ヘッジの非有効部分に係る純利益 / (損失)	(40)	16	(19)

トレーディング収益に計上された利益 / (損失) を表す。

### キャッシュ・フロー・ヘッジ

12月31日に終了した事業年度、 単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年	2009年
AOCIに計上されたデリバティブに係る利益 / (損失)			
為替商品	(5)	54	30
AOCIから損益に組み替えられた利益 / (損失)			
為替商品	31 <sup>1</sup>	27 <sup>1</sup>	13 <sup>2</sup>

ヘッジの有効部分に係る利益 / (損失) を表す。

<sup>1</sup> 手数料収益に含まれている。

<sup>2</sup> 営業費用合計に含まれている。

## 純投資ヘッジ

12月31日に終了した事業年度、

単位：百万スイス・フラン

AOCIに計上されたデリバティブに係る利益/  
(損失)

	2011年	2010年	2009年
金利商品	0	8	12
為替商品	280	1,563	(1,401)
<b>合計</b>	<b>280</b>	<b>1,571</b>	<b>(1,389)</b>
AOCIから損益に組み替えられた利益/ (損失)			
為替商品	4 <sup>1</sup>	(4) <sup>1</sup>	(21) <sup>2</sup>
<b>合計</b>	<b>4</b>	<b>(4)</b>	<b>(21)</b>

ヘッジの有効部分に係る利益/(損失)を表す。

<sup>1</sup> その他の収益に含まれている。<sup>2</sup> 主に廃止事業に含まれている。

当行は、ヘッジ会計関係に含まれていないすべてのデリバティブ商品をトレーディング活動に含めている。商品の種類別のトレーディング活動に係る損益については、注記8「トレーディング収益」を参照のこと。

## 偶発的信用リスク関連の開示

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記30「デリバティブおよびヘッジ取引」を参照のこと。

以下の表は、信用補完契約を含む双務契約相手先および特別目的事業体(SPE)とのデリバティブ契約、差入担保、格付が1段階および2段階低下した際のそれぞれの追加担保に関連する偶発的信用リスクによる当行の現在の正味エクスポージャーを示している。この表にはまた、信用補完契約を伴わない、偶発的信用リスク特性をもつ早期解約事由条項付きデリバティブ契約も含まれている。双務契約相手先とのデリバティブ契約および早期解約事由条項付契約に関する現在の正味エクスポージャーは、正味負債ポジションにあるデリバティブ商品の公正価値総額である。SPEの契約による現在の正味エクスポージャーには、信用リスク関連の偶発的要素を有するデリバティブ商品のNRV以外の金額またはNRVに加えた金額が含まれる場合がある。

## 偶発的信用リスク

単位：十億スイス・フラン

	双務契約相手先	特別目的事業体	早期終了	合計
<b>2011年12月31日現在</b>				
現在の正味エクスポージャー	17.0	2.0	0.7	19.7
差入担保	14.8	1.8		16.6
格付が1段階低下した際に要求される追加担保	0.2	1.6	0.0	1.8
格付が2段階低下した際に要求される追加担保	0.4	3.0	0.5	3.9
<b>2010年12月31日現在</b>				
現在の正味エクスポージャー	14.6	2.1	0.8	17.5
差入担保	13.0	2.0		15.0
格付が1段階低下した際に要求される追加担保	0.2	1.8	0.1	2.1
格付が2段階低下した際に要求される追加担保	0.4	3.2	0.4	4.0

**クレジット・デリバティブ****販売した信用保証の公正価値**

以下の表は、すべてのクレジット・デリバティブを含んでいないため、「デリバティブ商品の公正価値」の表に示されているクレジット・デリバティブとは異なっている。これは、US GAAPに基づき特定のクレジット・デリバティブ商品を除外しているためである。US GAAPは、(a)原資産の1つ以上が特定の企業(または企業グループ)の信用リスクまたは企業グループの信用リスクに基づくインデックスに関連している、および(b)契約に規定されている信用リスク関連の事象から生じる潜在的な損失に売り手がさらされている、クレジット・デリバティブをデリバティブ商品として定義している。

特定の現金債務担保証券(以下、「CDO」という。)およびその他の商品は、USGAAPの規定の適用範囲に含まれていないため、除外されている。48億スイス・フランのトータル・リターン・スワップ(以下、「TRS」という。)についても、売り手が契約に規定されている信用リスク関連の事象から生じる潜在的な損失にさらされていないため、除外されている。TRSは、資産価値の損失に対してのみ保証を提供し、特定の信用事象による追加の金額に対しては保証を提供していない。

**販売した/購入した信用保証**

2011年12月31日現在、 単位：十億スイス・フラン	販売した 信用保証	購入した 信用保証 <sup>1</sup>	(販売し た)/購入 した信用保 証、純額	購入した その他の 保証	販売した 信用保証の 公正価値
<b>単一銘柄商品</b>					
投資適格 <sup>2</sup>	(452.1)	432.3	(19.8)	55.6	(9.0)
投資非適格	(189.0)	179.4	(9.6)	16.7	(15.3)
<b>単一銘柄商品合計</b>	<b>(641.1)</b>	<b>611.7</b>	<b>(29.4)</b>	<b>72.3</b>	<b>(24.3)</b>
うちソブリン	(134.7)	132.6	(2.1)	10.9	(8.1)
うち非ソブリン	(506.4)	479.1	(27.3)	61.4	(16.2)
<b>複数銘柄商品</b>					
投資適格 <sup>2</sup>	(277.8)	253.1	(24.7)	14.5	(15.6)
投資非適格	(71.8)	64.1 <sup>3</sup>	(7.7)	9.0	(1.7)
<b>複数銘柄商品合計</b>	<b>(349.6)</b>	<b>317.2</b>	<b>(32.4)</b>	<b>23.5</b>	<b>(17.3)</b>
うちソブリン	(18.3)	17.5	(0.8)	0.9	(1.6)
うち非ソブリン	(331.3)	299.7	(31.6)	22.6	(15.7)
<b>商品合計</b>					
投資適格 <sup>2</sup>	(729.9)	685.4	(44.5)	70.1	(24.6)
投資非適格	(260.8)	243.5	(17.3)	25.7	(17.0)
<b>商品合計</b>	<b>(990.7)</b>	<b>928.9</b>	<b>(61.8)</b>	<b>95.8</b>	<b>(41.6)</b>
うちソブリン	(153.0)	150.1	(2.9)	11.8	(9.7)
うち非ソブリン	(837.7)	778.8	(58.9)	84.0	(31.9)

2010年12月31日現在、 単位：十億スイス・フラン	販売した 信用保証	購入した 信用保証 <sup>1</sup>	(販売し た) / 購入 した信用保 証、純額	購入した その他の 保証	販売した 信用保証の 公正価値
<b>単一銘柄商品</b>					
投資適格 <sup>1</sup>	(467.5)	450.1	(17.4)	49.0	1.0
投資非適格	(195.3)	169.2	(26.1)	17.2	(2.2)
<b>単一銘柄商品合計</b>	<b>(662.8)</b>	<b>619.3</b>	<b>(43.5)</b>	<b>66.2</b>	<b>(1.2)</b>
うちソブリン	(115.2)	113.6	(1.6)	10.3	(2.4)
うち非ソブリン	(547.6)	505.7	(41.9)	55.9	1.2
<b>複数銘柄商品</b>					
投資適格 <sup>1</sup>	(238.4)	215.1	(23.3)	14.5	(4.8)
投資非適格	(60.3)	55.9	(4.4)	16.1	(1.1)
<b>複数銘柄商品合計</b>	<b>(298.7)</b>	<b>271.0</b>	<b>(27.7)</b>	<b>30.6</b>	<b>(5.9)</b>
うちソブリン	(15.5)	14.7	(0.8)	0.7	(0.7)
うち非ソブリン	(283.2)	256.3	(26.9)	29.9	(5.2)
<b>商品合計</b>					
投資適格 <sup>2</sup>	(705.9)	665.2	(40.7)	63.5	(3.8)
投資非適格	(255.6)	225.1	(30.5)	33.3	(3.3)
<b>商品合計</b>	<b>(961.5)</b>	<b>890.3</b>	<b>(71.2)</b>	<b>96.8</b>	<b>(7.1)</b>
うちソブリン	(130.7)	128.3	(2.4)	11.0	(3.1)
うち非ソブリン	(830.8)	762.0	(68.8)	85.8	(4.0)

<sup>1</sup> 原資産および回収額が同一の購入した信用保証を示す。

<sup>2</sup> 内部格付けBBB以上に基づく。

<sup>3</sup> クロック・ファイナンスを含む。

以下の表は、「デリバティブ商品の公正価値」の表に含まれている信用デリバティブの想定元本の「販売 / 購入した信用保証」の表への調整である。

### 信用デリバティブ

12月31日現在、単位：十億スイス・フラン

	2011年
<b>信用デリバティブ</b>	
販売した信用保証	990.7
購入した信用保証	928.9
購入したその他の保証	95.8
その他の商品	26.0 <sup>1</sup>
<b>信用デリバティブ合計</b>	<b>2,041.4</b>

<sup>1</sup> 特定の現金債務担保証券、TRSおよびその他のデリバティブ商品より構成される。

[次へ](#)

## 販売した信用保証の満期

単位：十億スイス・フラン	1年未満満期	1年 - 5年満期	5年超満期	合計
<b>2011年12月31日現在</b>				
単一銘柄商品	134.2	394.3	112.6	641.1
複数銘柄商品	58.7	201.9	89.0	349.6
<b>合計</b>	<b>192.9</b>	<b>596.2</b>	<b>201.6</b>	<b>990.7</b>
<b>2010年12月31日現在</b>				
単一銘柄商品	90.7	468.2	103.9	662.8
複数銘柄商品	27.3	227.0	44.4	298.7
<b>合計</b>	<b>118.0</b>	<b>695.2</b>	<b>148.3</b>	<b>961.5</b>

## 30 保証および契約債務 保証

単位：百万スイス・フラン	1年未満満期	1年 - 3年満期	3年 - 5年満期	5年超満期	総額	純額合計 <sup>1</sup>	帳簿価額	受入担保
<b>2011年12月31日現在</b>								
信用保証および類似商品	3,243	2,041	1,101	904	7,289	6,554	50	2,342
履行保証および類似商品	5,465	1,617	1,299	1,706	10,087	9,177	69	3,327
有価証券貸出補償	15,005	0	0	0	15,005	15,005	0	15,005
デリバティブ <sup>2</sup>	27,561	12,953	5,137	5,710	51,361	51,361	3,650	<sup>3</sup>
その他の保証	3,623	353	417	182	4,575	4,539	4	1,795
<b>保証合計</b>	<b>54,897</b>	<b>16,964</b>	<b>7,954</b>	<b>8,502</b>	<b>88,317</b>	<b>86,636</b>	<b>3,773</b>	<b>22,469</b>
<b>2010年12月31日現在</b>								
信用保証および類似商品	3,306	1,504	1,031	1,430	7,271	6,785	512	4,217
履行保証および類似商品	6,486	2,096	1,192	2,105	11,879	10,613	97	4,240
有価証券貸出補償	18,254	0	0	0	18,254	18,254	0	18,254
デリバティブ <sup>2</sup>	35,743	19,292	6,486	4,061	65,582	65,582	2,246	<sup>3</sup>
その他の保証	4,016	504	274	279	5,073	5,003	7	2,183
<b>保証合計</b>	<b>67,805</b>	<b>23,396</b>	<b>8,983</b>	<b>7,875</b>	<b>108,059</b>	<b>106,237</b>	<b>2,862</b>	<b>28,894</b>

<sup>1</sup> 純額合計は、総額から他社の負担分を控除した金額として算出されている。

<sup>2</sup> 取引のある特定の商業銀行および投資銀行ならびにその他の特定の取引相手とのデリバティブ契約は、現金決済が可能で、当グループが契約開始時に取引相手が原資産を保有していた可能性があるためと結論づける根拠がないため、これらのデリバティブ契約は除かれている。

<sup>3</sup> 保証として会計処理されたデリバティブの担保は重要なものではないとみなされている。

スイスおよびその他の特定のヨーロッパの国々においては、預金銀行および証券ディーラーは特定の制限または預金銀行の強制清算が起こった場合に、優先支払預金の支払いを保証することが要求されている。スイスにおいては、預金銀行および証券ディーラーは共同で60億スイス・フランを上限として金額を保証する。スイス金融市場監督庁(FINMA)による特定の事業の制限あるいは他の預金銀行の強制清算により支払いが求められる事象が生じた場合のグループの拠出額は、優先支払預金全体に対する当行の優先支払預金の割合に応じて算出される。当行に関するFINMAの見積りに基づき、2011年7月1日から2012年6月30日までの期間の預金保険保証プログラムにおける当行の負担割合は、6億スイス・フランであった。これらの預金保険の保証は、その他の保証に反映されている。

### 抵当貸付売却に関する表明および保証

インベストメント・バンキングの米国の抵当貸付の売却に関連して、グループは、売却された貸付金に関する特定の表明および保証を提供している。

以下の表は、2004年1月1日から2011年12月31日までの期間に売却した抵当貸付の取引相手別、2011年7月1日から2011年12月31日までの期間における買戻請求残高、2011年1月1日から2011年12月31日までの期間における買戻請求残高に関する引当金の変動および売却した抵当貸付の買戻しによる実現損失を示したものである。

### 売却した抵当貸付

2004年1月1日から2011年12月31日までに売却した抵当貸付、単位：10億米ドル

政府支援企業	8.2
民間投資家 <sup>1</sup>	22.1
非政府機関の証券化	128.5 <sup>2</sup>
<b>合計</b>	<b>158.8</b>

<sup>1</sup> 主に銀行。

<sup>2</sup> 2011年12月31日現在の売却した抵当貸付の残高は、309億米ドルであった。売却した抵当貸付の合計残高と2011年12月31日現在の残高との差額は、借り手による支払い821億米ドルおよび貸倒損失155億米ドルによって生じたものである。

### 売却した抵当貸付 買戻請求残高

買戻請求残高、 単位：百万米ドル	2011年			合計
	政府支援企業	民間投資家	非政府機関 の証券化	
<b>7月1日現在残高</b>	<b>60</b>	<b>487</b>	<b>1,084</b>	<b>1,631</b>
新規請求	29	10	1,160	1,199
買戻しを通じて決済された請求額	0	(1)	(4)	(5) <sup>1</sup>
その他の決済	(8)	0	(3)	(11) <sup>2</sup>
決済された請求合計額	(8)	(1)	(7)	(16)
取消された請求	(13)	(64)	(28)	(105)
調停および訴訟への振替 <sup>3</sup>			(1,966)	(1,966)
<b>12月31日現在残高<sup>4</sup></b>	<b>68</b>	<b>432</b>	<b>243</b>	<b>743</b>

<sup>1</sup> 買戻価格5百万米ドルで決済。

<sup>2</sup> 9百万米ドルで決済。

<sup>3</sup> 調停および訴訟の対象である買戻請求については、注記35「訴訟」を参照のこと。

<sup>4</sup> 2010年12月31日現在、買戻請求残高合計は473百万米ドルであり、そのうち39百万米ドル、434百万米ドルおよび0百万米ドルがそれぞれ政府支援企業、民間投資家および非政府機関の証券化に関連していた。



## 売却した抵当貸付 買戻請求残高に関する引当金

買戻請求残高に関する引当金、単位：百万米ドル<sup>1</sup>

2011年

1月1日現在残高	29
引当金の増加/(減少)、純額	47
実現損失 <sup>2</sup>	(17)
12月31日現在残高	59 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 調停および訴訟の対象である売却された抵当貸付の買戻請求に関する引当金を除く。詳細については、注記35「訴訟」を参照のこと。

<sup>2</sup> 債権の買戻請求を決着するために支払われた賠償金を含む。

<sup>3</sup> 実質的にすべて政府支援企業に関連している。

## 売却した抵当貸付の買戻しによる損失

12月31日に終了した事業年度、  
 単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年	2009年
売却した抵当貸付の買戻による損失			
実現損失	17 <sup>1</sup>	24 <sup>2</sup>	24 <sup>2</sup>
債権の買戻請求を決着するために支払われた賠償金を含む。			

<sup>1</sup> 主に政府支援企業および非政府機関の証券化に関連している。

<sup>2</sup> 主に政府支援企業に関連している。

## リース契約債務

単位：百万スイス・フラン

### リース契約債務

2012年	570
2013年	521
2014年	444
2015年	393
2016年	361
2017年以降	1,941
<b>将来のオペレーティング・リース契約債務</b>	<b>4,230</b>
控除：解約不能サブ・リースの最低リース料	416
<b>将来の最低リース契約債務合計、純額</b>	<b>3,814</b>

## オペレーティング・リースに関するリース費用

12月31日に終了した事業年度、  
 単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年	2009年
オペレーティング・リースに関するリース費用			
最低リース費用	530	605	577
サブ・リース料収入	(96)	(122)	(125)
<b>オペレーティング・リースに関する純費用合計</b>	<b>434</b>	<b>483</b>	<b>452</b>

## その他の契約債務

単位：百万スイス・フラン	1年未満 満期	1年 - 3年満期	3年 - 5年満期	5年 超満期	総額	純額 合計 <sup>1</sup>	受入担保
<b>2011年12月31日現在</b>							
荷為替信用状の解約不能契約債務	5,638	3	40	0	5,681	5,201	2,371
貸付契約債務	147,537	19,951	35,746	7,108	210,342 <sup>2</sup>	205,125	136,511
売戻条件付取引予約取引	28,885	0	0	0	28,885	28,885	28,885
その他の契約債務	1,429	405	872	872	3,578	3,578	33
<b>その他の契約債務合計</b>	<b>183,489</b>	<b>20,359</b>	<b>36,658</b>	<b>7,980</b>	<b>248,486</b>	<b>242,789</b>	<b>167,800</b>
<b>2010年12月31日現在</b>							
荷為替信用状の解約不能契約債務	4,489	10	41	0	4,540	4,151	1,882
貸付契約債務	144,297	35,431	12,232	8,088	200,048 <sup>2</sup>	193,495	133,211
売戻条件付取引予約取引	51,968	0	0	0	51,968	51,968	51,968
その他の契約債務	1,347	832	1,096	554	3,829	3,829	53
<b>その他の契約債務合計</b>	<b>202,101</b>	<b>36,273</b>	<b>13,369</b>	<b>8,642</b>	<b>260,385</b>	<b>253,443</b>	<b>187,114</b>

<sup>1</sup> 純額合計は、総額から他社の負担分を控除した金額として算出されている。

<sup>2</sup> 2011年12月31日および2010年12月31日現在、顧客に通知を行うことによって当行の自由裁量で無効にすることができる未使用の信用枠、それぞれ128,058百万スイス・フランおよび127,241百万スイス・フランが含まれていた。

当行には、ブラジル連結子会社であるクレディ・スイス・ヘッジング・グリフォ・インベストメントS.A.に関する償還可能な非支配持分がある。少数投資家は、当該子会社の業績に関する方式に基づいて決定される価額で持分を売却できる権利を有する。当該プットは2012年5月30日まで行使可能であり、行使された場合、当行に完全な支配権および所有権が与えられる。当行は、当該プットの償還価値を1,209百万ブラジル・リアル(609百万スイス・フラン)と見積もっている。当行は、2011年にこの支払額を未払計上することを選択しており、2011年12月31日現在、見積購入価格は未払分としてその他負債の償還可能非支配持分の残高に全額未払計上されている。関連する契約債務は、これに従って戻入れされた。さらに、当行は、2012年6月9日までにこの非支配持分を取得できるコール・オプションを有している。

詳細な情報については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記31「保証および契約債務」を参照のこと。

## 31 金融資産の譲渡および変動持分事業体

**金融資産の譲渡**

## 証券化

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記32「金融資産の譲渡および変動持分事業体」を参照のこと。

以下の表は、売却処理およびその後の認識中止の要件を満たす2011年、2010年および2009年の金融資産の証券化に関連した損益および資産の譲渡に係る収入、ならびに証券化の時期にかかわらず、2011年、2010年および2009年12月31日現在、当行が継続的に関与している証券化において使用された当行とSPE間のキャッシュ・フローを表している。

**証券化**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年	2009年
<b>利益およびキャッシュ・フロー</b>			
<b>CMBS</b>			
純利益 <sup>1</sup>	6	13	0
資産の譲渡に係る収入	974	523	144
サービシング手数料	1	1	1
継続的に保有する持分に関して受領した現金	205	150	244
<b>RMBS</b>			
純利益 <sup>1</sup>	65	214	194
資産の譲渡に係る収入	30,695	52,308	34,246
過年度に譲渡された金融資産またはその裏付けとなる担保の購入	(4)	0	(46)
サービシング手数料	3	6	6
継続的に保有する持分に関して受領した現金	382	488	329
<b>ABS<sup>2</sup></b>			
純利益 <sup>1</sup>	0	0	19
資産の譲渡に係る収入	0	0	104
過年度に譲渡された金融資産またはその裏付けとなる担保の購入	0	0	(18)
継続的に保有する持分に関して受領した現金	4	6	18
<b>CDO</b>			
純利益 <sup>1</sup>	25	69	107
資産の譲渡に係る収入	988	2,952	2,374
過年度に譲渡された金融資産またはその裏付けとなる担保の購入 <sup>3</sup>	(206)	(1,823)	(1,850)
継続的に保有する持分に関して受領した現金	32	157	13

<sup>1</sup> 引受収入、繰延組成手数料、SPEへの担保売却損益および第三者への新規発行証券売却損益が含まれるが、証券化前の資産に係る純利息収益は含まれない。担保売却損益は、証券化の価格決定日より前の日における公正価値と貸付金の売却価格との差額である。

<sup>2</sup> 主として住宅担保貸付を含む。

<sup>3</sup> マーケット・メーカー業務、および買戻義務のない、公正価値で計上される任意の買戻しを表す。

**その他のアセット・バック資金調達活動**

以下の表は、売却として会計処理された2011年、2010年および2009年の証券化ではない譲渡に関する資産の譲渡に係る損益および収入、ならびに譲渡の時期にかかわらず、2011年、2010年および2009年12月31日現在当行が継続的に関与している譲渡において使用された当行とSPEとの間のキャッシュ・フローを表している。

**その他のアセット・バック資金調達活動**12月31日に終了した事業年度、  
単位：百万スイス・フラン**利益およびキャッシュ・フロー**

	2011年	2010年	2009年
純利益 / (損失) <sup>1</sup>	(1)	16	12

資産の譲渡に係る収入 <sup>2</sup>	280	1,424	3,494
過年度に譲渡された金融資産またはその裏付けとなる担保の購入	(50)	(696)	(219)
継続的に保有する持分に関して受領した現金	665	1,376	1,422

<sup>1</sup> 引受収入、繰延組成手数料、SPEへの担保売却損益および第三者への新規発行証券売却損益が含まれるが、その他のアセット・バック資金調達活動前の資産に係る純利息収益は含まれない。担保売却損益は、その他のアセット・バック資金調達活動の価格決定日より前の日における公正価値と貸付金の売却価格との差額である。

<sup>2</sup> 主として住宅担保貸付を含む。

#### 譲渡された金融資産への継続的な関与

以下の表は、譲渡の時期にかかわらず、2011年および2010年12月31日現在において、当行がSPEへ金融資産を譲渡した後も引き続きリスクを負う資産の元本残高およびSPEの資産合計を表したものである。

#### 継続的な関与によって生じた元本残高およびSPEの資産合計

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年
<b>CMBS</b>		
元本残高	35,487	45,129
SPEの資産合計	52,536	65,667
<b>RMBS</b>		
元本残高	91,242	79,077
SPEの資産合計	95,297	85,556
<b>ABS</b>		
元本残高	3,023	4,171
SPEの資産合計	3,023	4,171
<b>CDO</b>		
元本残高	20,729	29,275
SPEの資産合計	20,729	29,279
<b>その他のアセット・バック資金調達活動</b>		
元本残高	11,481	10,770
SPEの資産合計	11,555	10,770

元本残高は当行から譲渡された資産に関連しており、第三者から譲渡された資産の元本金額は含まれていない。

#### 受益持分の公正価値

譲渡日および報告日現在保有している受益持分(継続的な関与によって生じたもの)の公正価値は、市場参加者が慣習的に評価手法において用いる仮定を組み込んだ見積将来キャッシュ・フローの現在価値など、公正価値に基づく評価手法を用いて決定される。継続的な関与によって生じた資産または負債の公正価値は、当行が固有のリスクをヘッジするために利用する金融商品による利益を含んでいない。

## 譲渡日現在における重要な経済上の仮定

2010年1月に財務会計基準審議会は、当行が譲渡日現在留保していた受益持分の公正価値の報告に関する開示規定を改定した。さらに、受益持分はその公正価値ヒエラルキーのレベルに応じて区分される。

公正価値ヒエラルキーについての詳細は、注記32「金融商品」を参照のこと。

## 譲渡日現在における受益持分の公正価値を評価する際に用いられた重要な経済上の仮定

単位：百万スイス・フラン (別途記載がある場合を除く)	2011年		2010年	
	CMBS	RMBS	CMBS	RMBS
<b>譲渡日現在</b>				
受益持分の公正価値	57	5,095	79	3,110
うちレベル2	42	4,695	79	2,751
うちレベル3	15	399	0	359
加重平均年数(年)	7.2	5.4	6.4	7.7
予測早期償還率(年率:%) <sup>1</sup>	15.0	9.0-34.9		0.0-43.7
キャッシュ・フロー割引率(年率:%) <sup>2</sup>	2.9-10.6	0.5-71.2	5.5-10.2	0.0-70.1
予測貸倒率(年率:%)	1.2-9.3	0.3-71.0	3.2-8.0	0.0-71.5

当行が受益持分を保有していない資産の譲渡は上記の表に含まれていない。

<sup>1</sup> 予測早期償還率(以下、「PSA」という。)は、住宅用抵当貸付の残存期間にわたる早期償還を予測する際に用いられている、業界標準の早期償還速度測定基準である。PSAは一定早期償還率(以下、「CPR」という。)仮定を用いている。100%早期償還仮定では、1ヶ月目の抵当貸付の元本残額に対し、年率0.2%で早期償還が行われると仮定している。その後、抵当貸付の期間を通じて0.2%ずつ増加し、30ヶ月目にCPR 6%(年率)になったところで止まり、それ以降は、抵当貸付期間を通じて毎月6%となる。100PSAは6CPRに等しい。

<sup>2</sup> この率は受益持分の加重平均利回りに基づいている。

## 感応度分析

以下の表は、2011年および2010年12月31日現在、SPEに保有されている受益持分の公正価値を評価する際に用いられた重要な経済上の仮定の感応度分析を表したものである。

## SPEに保有されている受益持分の公正価値を評価する際に用いられた重要な経済上の仮定

単位：百万スイス・フラン (別途記載がある場合を除く)	CMBS <sup>1</sup>	RMBS	ABS	CDO <sup>2</sup>	その他のア セット・バ ック資金調達活 動
<b>2011年12月31日現在</b>					
受益持分の公正価値	342	2,960	10	244	1,500
うち投資非適格分	133	688	10	42	1,461
加重平均年数(年)	4.1	5.3	18.9	2.9	2.4
予測早期償還率(年率:%) <sup>3</sup>		0.1-30.0			
10%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響		(44.2)			
20%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響		(86.6)			
キャッシュ・フロー割引率(年率:%) <sup>4</sup>	2.3-50.1	0.3-49.1		2.6-58.7	0.7-12.8
10%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響	(30.5)	(94.4)		(3.9)	(4.3)
20%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響	(36.2)	(151.9)		(7.3)	(8.6)
予測貸倒率(年率:%)	1.9-49.0	0.9-48.9		5.4-31.8	9.5-12.2
10%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響	(29.8)	(83.6)		(2.7)	(4.1)
20%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響	(34.8)	(131.5)		(5.1)	(8.1)

単位：百万スイス・フラン (別途記載がある場合を除く)	CMBS <sup>1</sup>	RMBS	ABS	CDO <sup>2</sup>	その他のア セット・バ ック資金調達活 動
<b>2010年12月31日現在</b>					
受益持分の公正価値	412	1,694	22	262	2,440
うち投資非適格分	25	1,070	22	35	2,397
加重平均年数(年)	3.4	6.9	11.4	1.8	3.7
予測早期償還率(年率:%) <sup>3</sup>		0.2-35.8	0.0-4.1		
10%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響		(38.8)	(0.1)		
20%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響		(78.1)	(0.3)		
キャッシュ・フロー割引率(年率:%) <sup>4</sup>	2.2-40.3	2.2-52.5	7.5-28.0	0.7-29.2	0.8-7.8
10%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響	(13.7)	(61.8)	(1.0)	(1.3)	(4.6)
20%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響	(26.6)	(117.6)	(1.8)	(2.6)	(9.3)
予測貸倒率(年率:%)	1.8-40.2	1.5-49.9	3.6-24.9	0.8-27.6	6.6-13.3
10%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響	(9.8)	(48.2)	(0.6)	(0.8)	(4.1)
20%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響	(19.2)	(92.1)	(1.2)	(1.5)	(8.4)

<sup>1</sup> 早期償還を抑制するため、商業用抵当貸付は通常、早期償還禁止および利回り維持などの対策を取り入れている。

<sup>2</sup> CDOは通常早期償還リスクから守られるよう組成されている。

<sup>3</sup> PSAは、住宅用抵当貸付の残存期間にわたる早期償還を予測する際に用いられている、業界標準の早期償還速度である。PSAはCPR仮定を用いている。100%早期償還仮定では、1ヶ月目の抵当貸付の元本残額に対し、年率0.2%で早期償還が行われると仮定している。その後、抵当貸付の期間を通じて0.2%ずつ増加し、30ヶ月目にCPR6%(年率)になったところで止まり、それ以降は、抵当貸付期間を毎月通じて6%となる。100PSAは6CPRに等しい。

<sup>4</sup> この率の基礎になっているのは受益持分の加重平均利回りである。

## 担保付き借入金

以下の表は、2011年および2010年12月31日現在、売却処理が行われなかった、譲渡された金融資産および関連する負債の帳簿価額を表している。

### 売却処理が行われなかった、譲渡された金融資産および負債の帳簿価額

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2011年	2010年
<b>CMBS</b>		
その他資産	664	602
SPEに対する負債（その他負債に含まれる）	(664)	(602)
<b>RMBS</b>		
その他資産	12	58
SPEに対する負債（その他負債に含まれる）	(12)	(58)
<b>ABS</b>		
トレーディング資産	43	19
その他資産	1,268	1,341
SPEに対する負債（その他負債に含まれる）	(1,312)	(1,360)
<b>CDO</b>		
トレーディング資産	40	203
その他資産	206	171
SPEに対する負債（その他負債に含まれる）	(246)	(374)
<b>その他のアセット・バック資金調達活動</b>		
トレーディング資産	1,768	1,381
その他資産	0	29
SPEに対する負債（その他負債に含まれる）	(1,768)	(1,410)

## 変動持分事業体

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記32「金融資産の譲渡および変動持分事業体」を参照のこと。

## 連結VIE

当行は、顧客の代わりに金融仲介業者として活動することで、VIEと深く関わっている。当行は、自身が第一受益者である金融仲介活動に関連するすべてのVIEを連結している。

## 当行が第一受益者である連結VIE

2011年12月31日現在

単位：百万スイス・フラン	CDO	CPコン ジット	金融仲介活動				合計
			証券化	ファンド	貸付金	その他	
<b>連結VIEの資産</b>							
現金および銀行預け金	1,202	24	0	43	102	25	1,396
中央銀行ファンド貸出金、売戻 条件付買入有価証券および借 入有価証券	0	19	0	0	0	0	19
トレーディング資産	1,207	728	18	2,681	554	1,211	6,399
投資有価証券	0	41	0	0	0	0	41
その他の投資	0	0	0	0	1,863	483	2,346
貸付金、純額	0	4,720	0	0	62	1,158	5,940
建物および設備	0	0	0	0	527	82	609
売却目的貸付金	7,231	0	3,941	0	2	0	11,174
その他資産	43	751	0	30	740	263	1,827
<b>連結VIEの資産総額</b>	<b>9,683</b>	<b>6,283</b>	<b>3,959</b>	<b>2,754</b>	<b>3,850</b>	<b>3,222</b>	<b>29,751</b>
<b>連結VIEの負債</b>							
顧客の預金	0	0	0	0	0	221	221
トレーディング負債	30	0	0	0	3	1,253	1,286
短期借入金	0	6,141	0	0	0	0	6,141
長期負債	9,383	24	4,483	276	227	465	14,858
その他負債	69	2	0	24	157	493	745
<b>連結VIEの負債総額</b>	<b>9,482</b>	<b>6,167</b>	<b>4,483</b>	<b>300</b>	<b>387</b>	<b>2,432</b>	<b>23,251</b>



## 当行が第一受益者である連結VIE

2010年12月31日現在

単位：百万スイス・フラン	CDO	CPコン ジット	金融仲介活動				合計
			証券化	ファンド	貸付金	その他	
<b>連結VIEの資産</b>							
現金および銀行預け金	1,011	24	95	118	129	55	1,432
トレーディング資産	1,943	1,392	31	3,417	605	1,329	8,717
投資有価証券	0	72	0	0	0	0	72
その他の投資	0	0	0	46	1,781	507	2,334
貸付金、純額	0	2,521	0	0	60	1,164	3,745
建物および設備	0	0	0	0	0	33	33
売却目的貸付金	7,510	0	7,960	0	0	0	15,470
その他資産	58	1,278	1	65	2,276	421	4,099
<b>連結VIEの資産総額</b>	<b>10,522</b>	<b>5,287</b>	<b>8,087</b>	<b>3,646</b>	<b>4,851</b>	<b>3,509</b>	<b>35,902</b>
<b>連結VIEの負債</b>							
顧客の預金	0	0	0	0	0	54	54
トレーディング負債	33	0	0	149	0	6	188
短期借入金	0	4,307	0	26	0	0	4,333
長期負債	9,617	23	9,139	499	221	240	19,739
その他負債	54	6	99	32	321	327	839
<b>連結VIEの負債総額</b>	<b>9,704</b>	<b>4,336</b>	<b>9,238</b>	<b>706</b>	<b>542</b>	<b>627</b>	<b>25,153</b>

非連結VIE

非連結VIE資産は、当行が変動持分を保有している非連結VIEに関連している。これらの金額は事業体自身の資産を表しており、通常、事業体に対する当行のエクスポージャーには関連していないため、リスク管理目的で考慮される金額ではない。

非連結VIE

2011年12月31日現在

単位：百万スイス・フラン

	金融仲介活動					合計
	CDO	証券化	ファンド	貸付金	その他	
<b>変動持分の資産</b>						
トレーディング資産	126	5,497	574	834	2,079	9,110
貸付金、純額	0	123	1,209	4,742	3,257	9,331
その他資産	0	0	14	0	369	383
<b>変動持分の資産総額</b>	<b>126</b>	<b>5,620</b>	<b>1,797</b>	<b>5,576</b>	<b>5,705</b>	<b>18,824</b>
<b>損失に対する最大エクスポージャー</b>						
<b>損失に対する最大エクスポージャー</b>	<b>153</b>	<b>7,056</b>	<b>2,008</b>	<b>6,051</b>	<b>6,075</b>	<b>21,343</b>
<b>非連結VIEの資産</b>						
<b>非連結VIEの資産</b>	<b>7,093</b>	<b>113,845</b>	<b>48,842</b>	<b>23,633</b>	<b>10,440</b>	<b>203,853</b>

2010年12月31日現在

単位：百万スイス・フラン

	金融仲介活動					合計
	CDO	証券化	ファンド	貸付金	その他	
<b>変動持分の資産</b>						
トレーディング資産	130	3,847	1,423	645	2,905	8,950
貸付金、純額	332	145	1,106	6,520	2,031	10,134
その他資産	0	0	57	0	32	89
<b>変動持分の資産総額</b>	<b>462</b>	<b>3,992</b>	<b>2,586</b>	<b>7,165</b>	<b>4,968</b>	<b>19,173</b>
<b>損失に対する最大エクスポージャー</b>						
<b>損失に対する最大エクスポージャー</b>	<b>634</b>	<b>7,686</b>	<b>2,716</b>	<b>7,936</b>	<b>5,370</b>	<b>24,342</b>
<b>非連結VIEの資産</b>						
<b>非連結VIEの資産</b>	<b>10,491</b>	<b>115,024</b>	<b>52,430</b>	<b>31,006</b>	<b>8,639</b>	<b>217,590</b>

## 32 金融商品

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記33「金融商品」を参照のこと。

**経常ベースで公正価値により測定された資産および負債**

2011年12月31日現在、

単位：百万スイス・フラン

	レベル1	レベル2	レベル3	相殺影響額 <sup>1</sup>	合計
<b>資産</b>					
利付銀行預け金	0	405	0	0	405
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付 買入有価証券および借入有価証券	0	157,469	1,204	0	158,673
<b>負債</b>	94	3,853	112	0	4,059
うち企業発行	0	3,818	112	0	3,930
持分	25,932	51	81	0	26,064
担保受入有価証券	26,026	3,904	193	0	30,123
<b>負債</b>	82,197	52,046	9,941	0	144,184
うち外国政府発行	61,507	8,113	358	0	69,978
うち企業発行	297	27,167	5,076	0	32,540
うちRMBS	19,331	5,848	1,786	0	26,965
うちCMBS	0	4,556	1,517	0	6,073
うちCDO	0	6,316	727	0	7,043
持分	56,351	8,333	454	0	65,138
デリバティブ	6,295	908,778	9,586	(872,589)	52,070
うち金利商品	2,017	724,276	2,547		
うち為替商品	1	74,695	1,038		
うちエクイティ/インデックス関 連商品	3,770	32,737	2,731		
うちクレジット・デリバティブ	0	61,083	2,172		
その他	8,851	3,636	2,195	0	14,682
トレーディング資産	153,694	972,793	22,176	(872,589)	276,074
<b>負債</b>	3,009	310	102	0	3,421
うち外国政府発行	3,010	0	18	0	3,028
うち企業発行	0	309	43	0	352
うちCDO	0	0	41	0	41
持分	9	81	0	0	90
投資有価証券	3,018	391	102	0	3,511
プライベート・エクイティ	0	0	4,143	0	4,143
うちエクイティ・ファンド	0	0	2,973	0	2,973
ヘッジ・ファンド	0	232	266	0	498
うちデット・ファンド	0	154	172	0	326
その他のエクイティ投資	403	50	2,490	0	2,943
うちプライベート・エクイティ	0	40	2,491	0	2,531
ライフ・ファイナンス商品	0	0	1,968	0	1,968
その他の投資	403	282	8,867	0	9,552
貸付金	0	13,852	6,842	0	20,694
うち商工融資	0	7,591	4,559	0	12,150
うち金融機関向け貸付金	0	5,480	2,179	0	7,659
その他の無形資産（モーゲージサービ ス権）	0	0	70	0	70
その他資産	5,451	22,951	7,469	(205)	35,666
うち売却目的貸付金	0	12,104	6,901	0	19,005
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>188,592</b>	<b>1,172,047</b>	<b>46,923</b>	<b>(872,794)</b>	<b>534,768</b>
控除：その他の投資 - 公正価値による 非支配持分に帰属する株式	(295)	(99)	(3,944)	0	(4,338)
控除：ASU2009-17に基づいて連結され ている資産 <sup>2</sup>	0	(9,304)	(4,003)	0	(13,307)
<b>公正価値による資産（非支配持分およ びパーゼルの枠組みに基づいて連結 されていない資産を除く）</b>	<b>188,297</b>	<b>1,162,644</b>	<b>38,976</b>	<b>(872,794)</b>	<b>517,123</b>

<sup>1</sup> デリバティブ契約はレベル毎に総額ベースで計上されている。相殺影響額は法的に強制力のあるネットティング契約を反映している。

<sup>2</sup> パーゼルの枠組みに基づいてリスク加重資産とみなされない連結VIEの資産。

[次へ](#)

2011年12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン  
**負債**

	レベル1	レベル2	レベル3	相殺影響額 <sup>1</sup>	合計
銀行に対する債務	0	3,564	0	0	3,564
顧客の預金	0	3,762	0	0	3,762
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付 売渡有価証券および貸付有価証券 負債	0	136,483	0	0	136,483
うち企業発行	94	3,853	112	0	4,059
持分	0	3,818	112	0	3,930
担保受入有価証券返済義務 負債	25,932	51	81	0	26,064
うち外国政府発行	26,026	3,904	193	0	30,123
うち企業発行	38,680	9,301	21	0	48,002
持分	38,622	829	0	0	39,451
デリバティブ	6	7,590	13	0	7,609
うち金利商品	19,053	461	7	0	19,521
うち為替商品	6,070	919,806	7,314	(874,015)	59,175
うちエクイティ/インデックス関 連商品	1,941	717,260	1,588		
うちクレジット・デリバティブ	1	91,843	2,836		
トレーディング負債	3,596	36,652	1,021		
短期借入金	0	58,459	1,520		
長期債務	63,803	929,568	7,342	(874,015)	126,698
うち2年超の社債	0	3,311	236	0	3,547
うち満期2年超の仕組債	122	55,419	12,715	0	68,256
うちノンリコース負債	0	13,411	0	0	13,411
その他負債	1	19,694	7,576	0	27,271
うちフェールした売却取引	121	10,564	3,585	0	14,270
公正価値による負債合計	0	27,283	3,890	(335)	30,838
	0	3,821	1,909	0	5,730
	<b>89,951</b>	<b>1,163,294</b>	<b>24,376</b>	<b>(874,350)</b>	<b>403,271</b>

<sup>1</sup> デリバティブ契約はレベル毎に総額ベースで計上されている。相殺影響額は法的に強制力のあるネットティング契約を反映している。

2010年12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	レベル1	レベル2	レベル3	相殺影響額 <sup>1</sup>	合計
<b>資産</b>					
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付 買入有価証券および借入有価証券	0	135,709	1,197	0	136,906
負債	431	5,781	0	0	6,212
うち企業発行	0	5,551	0	0	5,551
持分	35,872	16	0	0	35,888
担保受入有価証券	36,303	5,797	0	0	42,100
負債	84,904	57,438	10,886	0	153,228
うち外国政府発行	67,766	8,096	373	0	76,235
うち企業発行	172	34,429	3,802	0	38,403
うちRMBS	16,233	6,936	3,264	0	26,433
うちCMBS	0	2,220	1,861	0	4,081
うちCDO	0	5,704	1,135	0	6,839
持分	90,779	9,795	622	0	101,196
デリバティブ	6,962	663,164	8,719	(631,069)	47,776
うち金利商品	3,217	475,688	2,072		
うち為替商品	1	83,663	842		
うちエクイティ/インデックス関 連商品	2,960	32,127	2,301		
うちクレジット・デリバティブ	0	46,822	2,725		
その他	6,821	10,218	2,017	0	19,056
トレーディング資産	189,466	740,615	22,244	(631,069)	321,256
負債	5,625	399	79	0	6,103
うち外国政府発行	5,625	0	18	0	5,643
うち企業発行	0	387	0	0	387
うちCDO	0	11	62	0	73
持分	4	85	0	0	89
投資有価証券	5,629	484	79	0	6,192
プライベート・エクイティ	0	0	4,370	0	4,370
うちエクイティ・ファンド	0	0	3,277	0	3,277
ヘッジ・ファンド	0	575	259	0	834
うちデット・ファンド	0	185	165	0	350
その他のエクイティ投資	612	807	4,717	0	6,136
うちプライベート・エクイティ	8	614	4,714	0	5,336
ライフ・ファイナンス商品	0	0	1,844	0	1,844
その他の投資	612	1,382	11,190	0	13,184
貸付金	0	12,294	6,258	0	18,552
うち商工融資	0	6,574	3,558	0	10,132
うち金融機関向け貸付金	0	5,389	2,195	0	7,584
その他の無形資産(モーゲージサービ ス権)	0	0	66	0	66
その他資産	5,886	24,475	9,253	(195)	39,419
うち売却目的貸付金	0	14,866	8,932	0	23,798
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>237,896</b>	<b>920,756</b>	<b>50,287</b>	<b>(631,264)</b>	<b>577,675</b>
控除：その他の投資 - 公正価値による 非支配持分に帰属する株式	(522)	(870)	(5,163)	0	(6,555)
控除：ASU2009-17に基づいて連結され ている資産 <sup>2</sup>	0	(11,655)	(7,155)	0	(18,810)
<b>公正価値による資産(非支配持分およ びパーゼルの枠組みに基づいて連結 されていない資産を除く)</b>	<b>237,374</b>	<b>908,231</b>	<b>37,969</b>	<b>(631,264)</b>	<b>552,310</b>

<sup>1</sup> デリバティブ契約はレベル毎に総額ベースで計上されている。相殺影響額は法的に強制力のあるネットティング契約を反映している。

<sup>2</sup> パーゼルの枠組みに基づいてリスク加重資産とみなされない連結VIEの資産。

2010年12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	レベル1	レベル2	レベル3	相殺影響額 <sup>1</sup>	合計
<b>負債</b>					
銀行に対する債務	0	3,995	0	0	3,995
顧客の預金	0	2,855	0	0	2,855
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付 売渡有価証券および貸付有価証券 負債	0	123,190	507	0	123,697
うち企業発行	431	5,781	0	0	6,212
持分	0	5,551	0	0	5,551
担保受入有価証券返済義務 負債	35,872	16	0	0	35,888
うち外国政府発行	36,303	5,797	0	0	42,100
うち企業発行	44,635	11,351	65	0	56,051
持分	44,466	1,130	0	0	45,596
デリバティブ	6	9,426	65	0	9,497
うち金利商品	19,720	394	28	0	20,142
うち為替商品	6,693	673,693	9,106	(631,748)	57,744
うちエクイティ/インデックス関 連商品	2,980	470,354	1,342		
うちクレジット・デリバティブ	16	95,919	2,941		
トレーディング負債	2,847	36,098	2,938		
短期借入金	0	45,342	1,256		
長期債務	71,048	685,438	9,199	(631,748)	133,937
うち2年超の社債	0	3,185	123	0	3,308
うち満期2年超の仕組債	402	64,275	16,797	0	81,474
うちノンリコース負債	0	18,666	0	0	18,666
その他負債	0	20,170	9,488	0	29,658
うちフェールした売却取引	402	12,200	6,825	0	19,427
公正価値による負債合計	0	25,903	3,733	(596)	29,040
	0	3,885	1,849	0	5,734
	<b>107,753</b>	<b>914,638</b>	<b>30,359</b>	<b>(632,344)</b>	<b>420,406</b>

<sup>1</sup> デリバティブ契約はレベル毎に総額ベースで計上されている。相殺影響額は法的に強制力のあるネットティング契約を反映している。

## レベル3に関して経常ベースで公正価値により測定された資産および負債

2011年、単位：百万スイス・フラン	期首残高	レベル3への振替	レベル3からの振替	取得	売却	発行	決済
<b>資産</b>							
利付銀行預け金	0	0	(24)	27	0	0	0
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券	1,197	0	(11)	0	0	55	(45)
担保受入有価証券	0	201	0	0	0	0	(7)
<b>負債</b>	11,886	3,405	(3,043)	10,382	(11,178)	0	0
うち企業発行	3,802	931	(706)	5,484	(4,573)	0	0
うちRMBS	3,264	1,704	(1,277)	2,820	(4,230)	0	0
うちCMBS	1,861	324	(237)	831	(1,072)	0	0
うちCDO	1,135	370	(625)	712	(907)	0	0
持分	622	309	(515)	713	(668)	0	0
<b>デリバティブ</b>	8,719	2,998	(2,311)	0	0	777	(3,085)
うち金利商品	2,072	815	(142)	0	0	133	(599)
うちエクイティ/インデックス関連商品	2,301	666	(796)	0	0	272	(184)
うちクレジット・デリバティブ	2,725	1,216	(1,267)	0	0	86	(2,051)
その他	2,017	195	(434)	2,806	(2,300)	0	(43)
<b>トレーディング資産</b>	22,244	6,907	(6,303)	13,901	(14,146)	777	(3,128)
投資有価証券	79	2	0	48	(18)	0	(4)
持分	9,346	26	(74)	986	(4,605)	0	0
ライフ・ファイナンス商品	1,844	0	0	79	(83)	0	0
その他の投資	11,190	26	(74)	1,065	(4,688)	0	0
<b>貸付金</b>	6,258	1,560	(1,367)	1,335	(978)	2,483	(2,338)
うち商工融資	3,558	1,411	(854)	447	(521)	1,984	(1,494)
うち金融機関向け貸付金	2,195	149	(240)	836	(353)	371	(608)
その他の無形資産	66	0	0	23	0	0	0
その他資産	9,253	6,198	(6,988)	4,730	(5,534)	1,570	(1,442)
うち売却目的貸付金 <sup>2</sup>	8,932	5,988	(6,974)	4,426	(5,180)	1,569	(1,443)
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>50,287</b>	<b>14,894</b>	<b>(14,767)</b>	<b>21,129</b>	<b>(25,364)</b>	<b>4,885</b>	<b>(6,964)</b>
<b>負債</b>							
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券	507	0	(293)	0	0	0	(199)
担保受入有価証券返済義務	0	201	0	0	0	0	(7)
<b>トレーディング負債</b>	9,199	1,276	(2,062)	214	(290)	502	(1,928)
うち金利デリバティブ	1,342	91	(45)	0	0	2	(194)
うち為替デリバティブ	2,941	48	(135)	0	0	17	(704)
うちエクイティ/インデックス関連デリバティブ	2,938	113	(716)	0	0	153	(347)
うちクレジット・デリバティブ	1,256	949	(1,072)	0	0	136	(414)
短期借入金	123	64	(23)	0	0	320	(229)
<b>長期債務</b>	16,797	7,346	(8,522)	0	0	6,253	(8,383)
うち満期2年超の仕組債	9,488	1,911	(2,109)	0	0	2,921	(3,566)
うちノンリコース負債	6,825	5,187	(6,213)	0	0	2,609	(4,393)
その他負債	3,733	663	(383)	290	(437)	17	(245)
うちフェールした売却取引	1,849	607	(345)	237	(403)	0	0
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>30,359</b>	<b>9,550</b>	<b>(11,283)</b>	<b>504</b>	<b>(727)</b>	<b>7,092</b>	<b>(10,991)</b>
<b>公正価値による純資産/負債</b>	<b>19,928</b>	<b>5,344</b>	<b>(3,484)</b>	<b>20,625</b>	<b>(24,637)</b>	<b>(2,207)</b>	<b>4,027</b>

トレーディング収益

その他収益

2011年、単位：百万スイス・フラン	レベル3への/ からの 振替 <sup>1</sup>	その他 すべて	レベル3への/ からの振 替 <sup>1</sup>	その他 すべて	外貨換算影 響額	期末残高
<b>資産</b>						
利付銀行預け金	(1)	(2)	0	0	0	0
中央銀行ファンド貸出金、売 戻条件付買入有価証券およ び借入有価証券	0	4	0	0	4	1,204
担保受入有価証券	0	0	0	0	(1)	193
負債	1	(467)	0	0	(45)	9,941
うち企業発行	34	49	0	0	55	5,076
うちRMBS	(37)	(361)	0	0	(97)	1,786
うちCMBS	(2)	(181)	0	0	(7)	1,517
うちCDO	16	33	0	0	(7)	727
持分	35	(47)	0	0	5	454
デリバティブ	22	2,436	0	0	30	9,586
うち金利商品	13	266	0	0	(11)	2,547
うちエクイティ/イン デックス関連商品	(21)	455	0	0	38	2,731
うちクレジット・デリバ ティブ	31	1,452	0	0	(20)	2,172
その他	(7)	(68)	0	0	29	2,195
トレーディング資産	51	1,854	0	0	19	22,176
投資有価証券	0	0	0	0	(5)	102
持分	0	30	0	1,255	(65)	6,899
ライフ・ファイナンス商品	0	116	0	0	12	1,968
その他の投資	0	146	0	1,255	(53)	8,867
貸付金	18	(122)	0	0	(7)	6,842
うち商工融資	2	(2)	0	0	28	4,559
うち金融機関向け貸付金	(1)	(143)	0	0	(27)	2,179
その他の無形資産	0	0	0	(19)	0	70
その他資産	(105)	(161)	0	1	(53)	7,469
うち売却目的貸付金 <sup>2</sup>	(105)	(255)	0	0	(57)	6,901
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>(37)</b>	<b>1,719</b>	<b>0</b>	<b>1,237</b>	<b>(96)</b>	<b>46,923</b>
<b>負債</b>						
中央銀行ファンド借入金、買 戻条件付売渡有価証券およ び貸付有価証券	(4)	0	0	0	(11)	0
担保受入有価証券返済義務	0	0	0	0	(1)	193
トレーディング負債	203	259	0	0	(31)	7,342
うち金利デリバティブ	(4)	383	0	0	13	1,588
うち為替デリバティブ	7	655	0	0	7	2,836
うちエクイティ/インデック ス関連デリバティブ	181	(1,236)	0	0	(65)	1,021
うちクレジット・デリバ ティブ	19	622	0	0	24	1,520
短期借入金	1	(24)	0	0	4	236
長期債務	(166)	(490)	0	0	(120)	12,715
うち満期2年超の仕組債	(55)	(932)	0	0	(82)	7,576
うちノンリコース負債	(117)	(215)	0	0	(98)	3,585
その他負債	(45)	181	0	128	(12)	3,890
うちフェールした売却取引	(11)	(20)	0	0	(5)	1,909
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>(11)</b>	<b>(74)</b>	<b>0</b>	<b>128</b>	<b>(171)</b>	<b>24,376</b>
<b>公正価値による純資産/負債</b>	<b>(26)</b>	<b>1,793</b>	<b>0</b>	<b>1,109</b>	<b>75</b>	<b>22,547</b>

<sup>1</sup> 当行はすべてのレベル3への振替またはレベル3からの振替に関して、報告期間末日の損益のみをレベル3に関する事象と決定し、開示する。

<sup>2</sup> 主にRMBS事業(非政府機関を含む)のサブプライムによるエクスポージャーに関連するトレーディング収益に計上された未実現損失528百万スイス・フランを含む。これは、連結されたSPEポジションによる利益および売却目的貸付金ポートフォリオの外貨換算影響と一部相殺される。

2010年、単位：百万スイス・フラン

**資産**

期首残高	レベル3への の振替	レベル3から の振替	取得、売却、 発行、決済 <sup>1</sup>
------	---------------	---------------	------------------------------



中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券	1,514	0	0	(209)
負債	11,975	3,142	(2,422)	(2,081)
うち企業発行	4,811	770	(604)	(865)
うちRMBS	3,626	1,239	(1,093)	(824)
うちCMBS	2,461	259	(207)	(577)
うちCDO	559	607	(435)	(28)
持分	487	334	(177)	48
デリバティブ	11,192	2,493	(2,156)	(2,412)
うち金利商品	1,529	576	(206)	(109)
うちエクイティ/インデックス関連商品	3,298	236	(644)	(744)
うちクレジット・デリバティブ	4,339	1,407	(1,060)	(870)
その他	2,310	688	(778)	14
トレーディング資産	25,964	6,657	(5,533)	(4,431)
投資有価証券	86	0	(133)	148
持分	11,944	328	(380)	(2,322)
ライフ・ファイナンス商品	2,048	0	0	(134)
その他の投資	13,992	328	(380)	(2,456)
貸付金	11,079	1,215	(3,686)	(1,689)
うち商工融資	8,346	703	(1,644)	(3,251)
うち金融機関向け貸付金	2,454	160	(1,839)	1,439
その他の無形資産	30	0	0	91
その他資産	6,744	4,808	(7,169)	4,158
うち売却目的貸付金	6,220	4,744	(7,132)	4,294
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>59,409</b>	<b>13,008</b>	<b>(16,901)</b>	<b>(4,388)</b>
<b>負債</b>				
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券	206	0	0	356
トレーディング負債	11,951	2,109	(2,632)	(2,135)
うち金利デリバティブ	1,788	387	(307)	(284)
うち為替デリバティブ	2,936	156	(16)	(421)
うちエクイティ/インデックス関連デリバティブ	3,635	194	(744)	(576)
うちクレジット・デリバティブ	1,996	1,244	(939)	(467)
短期借入金	164	46	(69)	33
長期債務	16,645	4,313	(8,780)	4,595
うち満期2年超の仕組債	14,781	1,330	(3,364)	(2,198)
うちノンリコース負債	0	2,789	(5,069)	7,975
その他負債	3,994	409	(150)	(42)
うちフェールした売却取引	1,932	197	(37)	161
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>32,960</b>	<b>6,877</b>	<b>(11,631)</b>	<b>2,807</b>
<b>公正価値による純資産/負債</b>	<b>26,449</b>	<b>6,131</b>	<b>(5,270)</b>	<b>(7,195)</b>

<sup>1</sup> 2010年1月1日付でASU2009-17を適用したことにより取得として表示されているレベル3の資産101億スイス・フランが含まれる。

<sup>2</sup> 当行はすべてのレベル3への振替またはレベル3からの振替に関して、報告期間末日の損益のみをレベル3に関する事象と決定し、開示する。

2010年、単位：百万スイス・フラン	トレーディング収益		その他収益		外貨換算影響額	期末残高
	レベル3への/からの振替 <sup>2</sup>	その他すべて	レベル3への/からの振替 <sup>2</sup>	その他すべて		
<b>資産</b>						
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券	0	8	0	0	(116)	1,197
負債	193	1,037	0	(2)	(956)	10,886
うち企業発行	45	121	0	(2)	(474)	3,802

うちRMBS	126	491	0	0	(301)	3,264
うちCMBS	12	(73)	0	0	(14)	1,861
うちCDO	7	526	0	0	(101)	1,135
持分	(3)	(31)	0	0	(36)	622
デリバティブ	108	302	0	(1)	(807)	8,719
うち金利商品	102	353	0	(1)	(172)	2,072
うちエクイティ/イン デックス関連商品	104	315	0	0	(264)	2,301
うちクレジット・デリバ ティブ	(141)	(739)	0	0	(211)	2,725
その他	27	(37)	0	0	(207)	2,017
トレーディング資産	325	1,271	0	(3)	(2,006)	22,244
投資有価証券	0	4	0	0	(26)	79
持分	0	(14)	26	547	(783)	9,346
ライフ・ファイナンス商品	0	113	0	0	(183)	1,844
その他の投資	0	99	26	547	(966)	11,190
貸付金	51	81	0	34	(827)	6,258
うち商工融資	43	(267)	0	34	(406)	3,558
うち金融機関向け貸付金	8	362	0	0	(389)	2,195
その他の無形資産	0	0	0	(48)	(7)	66
その他資産	852	1,043	0	39	(1,222)	9,253
うち売却目的貸付金	849	1,106	0	46	(1,195)	8,932
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>1,228</b>	<b>2,506</b>	<b>26</b>	<b>569</b>	<b>(5,170)</b>	<b>50,287</b>
<b>負債</b>						
中央銀行ファンド借入金、買 戻条件付売渡有価証券およ び貸付有価証券	(3)	3	0	0	(55)	507
トレーディング負債	397	454	0	0	(945)	9,199
うち金利デリバティブ	57	(179)	0	0	(120)	1,342
うち為替デリバティブ	5	561	0	0	(280)	2,941
うちエクイティ/インデック ス関連デリバティブ	140	639	0	0	(350)	2,938
うちクレジット・デリバ ティブ	35	(530)	0	0	(83)	1,256
短期借入金	5	(41)	0	0	(15)	123
長期債務	658	1,600	0	0	(2,234)	16,797
うち満期2年超の仕組債	(52)	179	0	0	(1,188)	9,488
うちノンリコース負債	696	1,425	0	0	(991)	6,825
その他負債	(39)	(283)	0	170	(326)	3,733
うちフェールした売却取引	5	(244)	0	0	(165)	1,849
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>1,018</b>	<b>1,733</b>	<b>0</b>	<b>170</b>	<b>(3,575)</b>	<b>30,359</b>
<b>公正価値による純資産/負債</b>	<b>210</b>	<b>773</b>	<b>26</b>	<b>399</b>	<b>(1,595)</b>	<b>19,928</b>

**重要な観察不能な情報を用いて経常ベースで公正価値により測定された資産および負債に関する利益および損失  
 （レベル3）**

12月31日に終了した事業年度、 単位：百万スイス・フラン	2011年			2010年		
	トレー ディング 収益	その他の 収益	収益合計	トレー ディング 収益	その他の 収益	収益合計
<b>資産および負債に関する利益および損失</b>						
純収益に計上された実現 / 未実現利益 (損 失)、純額	1,767	1,109	2,876 <sup>1</sup>	983	425	1,408 <sup>1</sup>
うち、 報告日現在において保有している資産お よび負債に係る未実現利益 (損失)	546	(116)	430	(1,195)	117	(1,078)

<sup>1</sup> 外貨換算影響額に関連する実現 / 未実現利益 (損失) 純額は除く。

**非経常的な公正価値の変動**

12月31日現在、 単位：十億スイス・フラン	2011年	2010年
<b>非経常的に公正価値で計上される貸付金</b>		
<b>非経常的に公正価値で計上される貸付金</b>	<b>0.7</b>	<b>0.6</b>
うちレベル2	0.0	0.1
うちレベル3	0.7	0.5

## 貸付金および金融商品の公正価値総額および未払元本残高総額間の差額

12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	2011年			2010年		
	公正価値 総額	未払元本 総額	差額	公正価値 総額	未払元本 総額	差額
<b>貸付金</b>						
利息非計上貸付金	807	3,277	(2,470)	758	2,274	(1,516)
<b>金融商品</b>						
利付銀行預け金	405	404	1	0	0	0
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付 買入有価証券および借入有価証券	158,673	157,889	784	136,906	135,939	967
貸付金	20,694	21,382	(688)	18,552	18,677	(125)
その他資産 <sup>1</sup>	20,511	30,778	(10,267)	25,078	36,195	(11,117)
銀行に対する債務および顧客の預金	(610)	(620)	10	(410)	(420)	10
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付 売渡有価証券および貸付有価証券	(136,483)	(136,396)	(87)	(123,697)	(123,562)	(135)
短期借入金	(3,547)	(3,681)	134	(3,308)	(3,262)	(46)
長期債務	(68,256)	(77,211)	8,955	(81,474)	(87,977)	6,503
その他負債	(5,730)	(8,210)	2,480	(5,734)	(7,569)	1,835

<sup>1</sup> 主に売却目的貸付金。

## 金融商品に係る利益および損失

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年	2009年
	純利益 / (損失)	純利益 / (損失)	純利益 / (損失)
<b>金融商品</b>			
利付銀行預け金	0	11 <sup>1</sup>	0
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および 借入有価証券	1,698 <sup>1</sup>	1,901 <sup>1</sup>	1,363 <sup>1</sup>
その他のトレーディング資産	10 <sup>2</sup>	46 <sup>2</sup>	262 <sup>2</sup>
その他の投資	196 <sup>2</sup>	(225) <sup>3</sup>	998 <sup>3</sup>
うち信用リスクに関連するもの	(14)	(2)	0
貸付金	(1,105) <sup>2</sup>	1,065 <sup>1</sup>	7,976 <sup>2</sup>
うち信用リスクに関連するもの	(256)	707	5,255
その他資産	476 <sup>1</sup>	5,896 <sup>2</sup>	1,458 <sup>1</sup>
うち信用リスクに関連するもの	(332)	589	549
銀行に対する債務および顧客の預金	(2) <sup>1</sup>	(27) <sup>2</sup>	(9) <sup>1</sup>
うち信用リスクに関連するもの	45	0	2
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および 貸付有価証券	(575) <sup>1</sup>	(471) <sup>1</sup>	(1,421) <sup>1</sup>
短期借入金	91 <sup>2</sup>	(51) <sup>2</sup>	(778) <sup>2</sup>
うち信用リスクに関連するもの <sup>4</sup>	(2)	1	6
長期債務	2,301 <sup>2</sup>	(6,313) <sup>2</sup>	(9,729) <sup>2</sup>
うち信用リスクに関連するもの <sup>4</sup>	1,769	166	(3,705)
その他負債	(286) <sup>2</sup>	(232) <sup>2</sup>	1,299 <sup>2</sup>
うち信用リスクに関連するもの	(348)	(97)	1,125

<sup>1</sup> 主に純利息収益に計上されている。

<sup>2</sup> 主にトレーディング収益に計上されている。

<sup>3</sup> 主にその他の収益に計上されている。

<sup>4</sup> 信用リスクに関連する公正価値の変動は当行自身の信用スプレッドの変動によるものである。公正価値のその他の変動は為替レートおよび金利の変動ならびに仕組債の参照価格または指標の変動に起因する。

## 公正価値、未実行契約債務および解約条件

2011年12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	解約不能	解約可能	公正価値 合計	未実行契約 債務
<b>公正価値および未実行契約債務</b>				
デット・ファンド	45	61	106	0
エクイティ・ファンド	40	4,864 <sup>1</sup>	4,904	0
空売りのエクイティ・ファンド	0	(78)	(78)	0
トレーディング資産および負債に保有されるファンド合計	85	4,847	4,932	0
デット・ファンド	58	268	326	219
エクイティ・ファンド	4	50	54	0
その他	5	113	118	55
ヘッジ・ファンド	67	431 <sup>2</sup>	498	274
デット・ファンド	9	0	9	18
エクイティ・ファンド	2,973	0	2,973	952
不動産ファンド	338	0	338	200
その他	823	0	823	231
プライベート・エクイティ	4,143	0	4,143	1,401
持分法適用投資	360	0	360	0
その他の投資に保有されるファンド合計	4,570	431	5,001	1,675
<b>公正価値合計</b>	<b>4,655<sup>3</sup></b>	<b>5,278<sup>4</sup></b>	<b>9,933</b>	<b>1,675<sup>5</sup></b>

<sup>1</sup> エクイティ・ファンドの解約可能な公正価値の金額の46%は、主に解約通知期間30日未満で要求により解約可能であり、19%は主に解約通知期間45日超で四半期ごとに解約可能であり、18%は主に解約通知期間60日超で年次で解約可能であり、17%は主に解約通知期間30日未満で月次で解約可能である。

<sup>2</sup> ヘッジ・ファンドの解約可能な公正価値の金額の72%は、主に解約通知期間60日超で四半期ごとに解約可能であり、17%は主に解約通知期間60日超で年次で解約可能であり、10%は解約通知期間30日未満で要求により解約可能である。

<sup>3</sup> 非支配持分に帰属する2,248百万スイス・フランを含む。

<sup>4</sup> 非支配持分に帰属する91百万スイス・フランを含む。

<sup>5</sup> 非支配持分に帰属する540百万スイス・フランを含む。

2010年12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	解約不能	解約可能	公正価値 合計	未実行契約 債務
<b>公正価値および未実行契約債務</b>				
デット・ファンド	0	29	29	0
エクイティ・ファンド	36	6,340 <sup>1</sup>	6,376	0
空売りのエクイティ・ファンド	0	(109)	(109)	0
トレーディング資産および負債に保有されるファンド合計	36	6,260	6,296	0
デット・ファンド	20	330	350	234
エクイティ・ファンド	8	219	227	0
その他	5	252	257	0
ヘッジ・ファンド	33	801 <sup>2</sup>	834	234
デット・ファンド	12	0	12	19
エクイティ・ファンド	3,277	0	3,277	1,052
不動産ファンド	322	0	322	223
その他	759	0	759	214
プライベート・エクイティ	4,370	0	4,370	1,508
持分法適用投資	1,183	0	1,183	0
その他の投資に保有されるファンド合計	5,586	801	6,387	1,742
<b>公正価値合計</b>	<b>5,622<sup>3</sup></b>	<b>7,061<sup>4</sup></b>	<b>12,683</b>	<b>1,742<sup>5</sup></b>

<sup>1</sup> エクイティ・ファンドの解約可能な公正価値の金額の47%は、解約通知期間30日未満で要求により解約可能であり、22%は主に解約通知期間30日未満で月次で解約可能であり、16%は主に解約通知期間60日超で年次で解約可能である。

<sup>2</sup> ヘッジ・ファンドの解約可能な公正価値の金額の51%は、主に解約通知期間60日超で四半期ごとに解約可能であり、22%は解約通知期間30日未満で要求により解約可能であり、17%は主に解約通知期間30日超で月次で解約可能である。

<sup>3</sup> 非支配持分に帰属する2,399百万スイス・フランを含む。

<sup>4</sup> 非支配持分に帰属する95百万スイス・フランを含む。

<sup>5</sup> 非支配持分に帰属する641百万スイス・フランを含む。

## 金融商品の帳簿価額と見積公正価値

12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	2011年		2010年	
	帳簿価額	公正価値	帳簿価額	公正価値
<b>金融資産</b>				
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券	236,487	236,487	220,708	220,708
担保受入有価証券	30,123	30,123	42,100	42,100
トレーディング資産	267,222	267,222	321,256	321,256
投資有価証券	3,513	3,513	6,331	6,331
貸付金	209,326	213,171	200,748	203,346
その他の金融資産 <sup>1</sup>	235,100	235,139	191,893	191,931
<b>金融負債</b>				
銀行に対する債務および預金	339,182	339,105	311,442	311,436
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券	176,559	176,559	168,394	168,394
担保受入有価証券返済義務	30,123	30,123	42,100	42,100
トレーディング負債	126,698	126,698	133,937	133,937
短期借入金	24,643	24,644	19,516	19,516
長期債務	159,407	156,107	171,140	169,942
その他の金融負債 <sup>2</sup>	127,409	127,409	122,801	122,801

<sup>1</sup> 主に現金および銀行預け金、利付銀行預け金、未収仲介料、売却目的貸付金、デリバティブ商品の現金担保、未収利息および手数料ならびに市場性のない持分証券を含んでいる。

<sup>2</sup> 主に未払仲介料、デリバティブ商品の現金担保ならびに未払利息および手数料を含んでいる。

## 33 担保資産

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年
<b>担保資産</b>		
担保提供資産の帳簿価額	151,266	163,535
うち売却権・再担保権付	96,630	112,030
売却権・再担保権付の担保受入資産の公正価値	373,199	357,618
うち売却済・再担保済	332,802	308,316

## その他の情報

外国銀行規制下にある現金および有価証券	17,943	16,090
スイス国立銀行の最低流動性要求による留保	2,092	1,883

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記34「担保資産」を参照のこと。



## 34 自己資本

当行はFINMAによる規制の対象である。当行の資本水準は、資本の構成内容、リスク加重およびその他要素についてFINMAを含む規制当局の質的判断の対象となっている。2008年1月より、当行はバーゼル銀行監督委員会(以下、「BCBS」という。)が定めたバーゼルとして知られる国際自己資本比率基準のもとで事業を行ってきた。これらの基準は、適格資本およびリスク加重資産の双方の測定に影響する。2011年1月に当行は、FINMAで義務づけられているとおり、FINMAの規制目的上の自己資本に関するBCBSの「バーゼルにおけるマーケット・リスク枠組みに対する改訂」(以下、「バーゼル .5」という。)を導入した。当行は、FINMA通達2008/34号において認められているように、自己資本をUS GAAPに基づいて算定している。FINMAは当行に対し、2011年および2010年12月31日現在US GAAPに基づいて非連結会社となっているSPEからの資本それぞれ32億スイス・フランおよび31億スイス・フランを継続してティア1資本として計上できると通知した。

2011年および2010年12月31日現在、当行はFINMAおよび国際決済銀行(以下、「BIS」という。)双方の指針の規制条項の下で、十分な資本を有していた。

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記35「自己資本」を参照のこと。

## BIS統計

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	バーゼル .5 2011年 <sup>1</sup>	バーゼル 2011年	バーゼル 2010年
<b>適格資本</b>			
ティア1資本	33,459	34,644	35,310
うちコア・ティア1資本	22,571	23,756	24,721
ティア2資本	13,169	14,354	12,259
<b>適格資本合計</b>	<b>46,628</b>	<b>48,998</b>	<b>47,569</b>
<b>リスク加重資産</b>			
信用リスク	147,224	145,338	147,516
市場リスク	39,810	10,371	18,008
取引先に関連しないリスク	7,274	7,274	6,819
業務リスク	36,088	36,088	33,663
<b>リスク加重資産</b>	<b>230,396</b>	<b>199,071</b>	<b>206,006</b>
<b>自己資本比率(%)</b>			
コア・ティア1比率	9.8	11.9	12.0
ティア1比率	14.5	17.4	17.1
自己資本比率	20.2	24.6	23.1

BISの報告目的上、バーゼル .5は2011年12月31日より適用となった。

## 証券業務

当行の証券業子会社の一部もまた自己資本規制に準拠しなければならない。2011年および2010年12月31日現在、当行と子会社は該当するすべての自己資本規制基準に準拠していた。

## 配当制限

当行の子会社の一部は、例えばスイス債務法における会社法に準拠して、支払い可能な配当額が法律によって制限されている。2011年および2010年12月31日現在、当行は配当案で示された金額を支払う能力に関して、制限はなかった。

## 35 訴訟

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記37「訴訟」を参照のこと。

## 36 重要な子会社および持分法適用投資

## 重要な子会社

株式保有 比率(%)	会社名	所在地	通貨	名目資本 (単位:百万)	
<b>2011年12月31日現在</b>					
100	AJP ケイマン Ltd.	ジョージタウン	ケイマン諸島	円	8,025.6
100	バンコ・クレディ・スイス(ブラジル) S.A.	サンパウロ	ブラジル	ブラジル・リアル	53.6
100	バンコ・クレディ・スイス(メキシコ) S.A.	メキシコシティ	メキシコ	メキシコ・ペソ	1,716.7
100	バンコ・デ・インベストメントス・クレディ・スイス(ブラジル) S.A.	サンパウロ	ブラジル	ブラジル・リアル	164.8
100	ボストン Re Ltd.	ハミルトン	バミューダ	米ドル	2.0
100	カーサ・デ・ボルサ・クレディ・スイス(メキシコ) S.A. de C.V.	メキシコシティ	メキシコ	メキシコ・ペソ	274.1
100	CJSC バンク・クレディ・スイス(モスクワ)	モスクワ	ロシア	米ドル	37.8
100	コラム・ファイナンシャル Inc.	ソルトレイクシティ	米国	米ドル	0.0
100	クレディ・スイス(オーストラリア) リミテッド	シドニー	オーストラリア	オーストラリア・ドル	34.1
100	クレディ・スイス(ブラジル) ディストリビューイドラ・デ・ティチュロス・エ・ヴァロレス・モビリアリオス S.A.	サンパウロ	ブラジル	ブラジル・リアル	5.0
100	クレディ・スイス(ブラジル) S.A. コレットラ・デ・ティチュロス・エ・ヴァロレス・モビリアリオス	サンパウロ	ブラジル	ブラジル・リアル	98.4
100	クレディ・スイス(ドイツ) アクティエンゲゼルシャフト	フランクフルト	ドイツ	ユーロ	130.0
100	クレディ・スイス(フランス)	パリ	フランス	ユーロ	52.9
100	クレディ・スイス(ジブラルタル) リミテッド	ジブラルタル	ジブラルタル	英国ポンド	5.0
100	クレディ・スイス(ガーンジー) リミテッド	セント・ピーター・ポート	ガーンジー島	米ドル	6.1
100	クレディ・スイス(香港) リミテッド	香港	中国	香港ドル	3,809.9
100	クレディ・スイス(イタリア) S.p.A	ミラノ	イタリア	ユーロ	109.6
100	クレディ・スイス(モナコ) S.A.M.	モンテ・カルロ	モナコ	ユーロ	12.0
100	クレディ・スイス(シンガポール) リミテッド	シンガポール	シンガポール	シンガポール・ドル	621.3
100	クレディ・スイス(UK) リミテッド	ロンドン	英国	英国ポンド	126.8
100 <sup>1</sup>	クレディ・スイス(米国), Inc.	ウイルミントン	米国	米ドル	0.0
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント(UK) ホールディング・リミテッド	ロンドン	英国	英国ポンド	144.2
100	クレディ・スイス・ファンド・サービシズ(ルクセンブルグ) S.A.	ルクセンブルグ	ルクセンブルグ	スイス・フラン	1.5
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント・ファンド(UK) リミテッド	ロンドン	英国	英国ポンド	15.5
100	クレディ・スイス・ファンドAG	チューリッヒ	スイス	スイス・フラン	7.0

株式所有 比率(%)	会社名	所在地	通貨	名目資本 (単位:百万)	
100	クレディ・スイス・アセット・マ ネージメント・ファンド S.p.A. S.G.R.	ミラノ	イタリア	ユーロ	5.0
100	クレディ・スイス・ホールディン グ・ヨーロッパ(ルクセンブルグ) S.A.	ルクセンブルグ	ルクセンブルグ	スイス・フラン	32.6
100	クレディ・スイス・アセット・マ ネージメント・イモビリエン・カピ タルアンラーゲゲゼルシャフト mbH	フランクフルト	ドイツ	ユーロ	6.1
100	クレディ・スイス・アセット・マ ネージメント・インターナシヨナ ル・ホールディング Ltd.	チューリッヒ	スイス	スイス・フラン	20.0
100	クレディ・スイス・アセット・マ ネージメント・インベストメント Ltd.	チューリッヒ	スイス	スイス・フラン	0.1
100	クレディ・スイス・アセット・マ ネージメント リミテッド	ロンドン	英国	英国ポンド	45.0
100	クレディ・スイス・アセット・マ ネージメント LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	1,064.7
100	クレディ・スイス・キャピタル (ガーンジー) Limited	セント・ピー ター・ポート	ガーンジー島	米ドル	0.0
100	クレディ・スイス・キャピタル・ ファンディング Inc.	ウイルミントン	米国	米ドル	0.0
100	クレディ・スイス・キャピタル LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	737.6
100	クレディ・スイス・エネルギー LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	0.0
100	クレディ・スイス・エクイティ(オー ストラリア)リミテッド	シドニー	オーストラリア	オーストラリア・ ドル	62.5
100	クレディ・スイス・ファイナンス (ガーンジー)リミテッド	セント・ピー ター・ポート	ガーンジー島	米ドル	0.2
100	クレディ・スイス・ファイナンス (インド)プライベート・リミテッ ド	ムンバイ	インド	インド・ルピー	1,050.1
100	クレディ・スイス・ファースト・ボ ストン(ラテンアメリカ・ホールディ ングス) LLC	ジョージタウン	ケイマン諸島	米ドル	23.8
100	クレディ・スイス・ファースト・ボ ストン・ファイナンス B.V.	アムステルダム	オランダ	ユーロ	0.0
100	クレディ・スイス・ファースト・ボ ストン・モーゲージ・キャピタル LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	349.5
100	クレディ・スイス・ファンド・マ ネージメント S.A.	ルクセンブルグ	ルクセンブルグ	スイス・フラン	0.3
100	クレディ・スイス・ホールディン グ(オーストラリア) リミテッド	シドニー	オーストラリア	オーストラリア・ ドル	3.0
100	クレディ・スイス・ホールディン グ(米国) Inc.	ウイルミントン	米国	米ドル	4,185.6
100	クレディ・スイス・リーシング 92A, L.P.	ニューヨーク	米国	米ドル	75.6
100	クレディ・スイス・ライフ・アン ド・ペンション AG	ファドゥーツ	リヒテンシュタ イン	スイス・フラン	15.0
100	クレディ・スイス・ライフ(パミュー ダ) Ltd.	ハミルトン	パミューダ	米ドル	1.0
100	クレディ・スイス・ローン・ファン ディング LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	0.0
100	クレディ・スイス・マネージメント LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	894.5
100	クレディ・スイス・プリンシパル・ インベストメンツ・リミテッド	ジョージタウン	ケイマン諸島	円	3,324.0
100	クレディ・スイス・プライベート・ エクイティ LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	42.2
100	クレディ・スイス PSL GmbH	チューリッヒ	スイス	スイス・フラン	0.0
100	クレディ・スイス・セキュリティー ズ(カナダ) Inc.	トロント	カナダ	カナダ・ドル	3.4
100	クレディ・スイス・セキュリティー ズ(ヨーロッパ) リミテッド	ロンドン	英国	米ドル	4,277.3

株式所有 比率(%)	会社名	所在地	通貨	名目資本 (単位:百万)	
100	クレディ・スイス・セキュリティーズ(香港) リミテッド	香港	中国	香港ドル	530.9
100	クレディ・スイス・セキュリティーズ(インド) プライベート・リミテッド	ムンバイ	インド	インド・ルピー	2,214.8
100	クレディ・スイス証券株式会社	東京	日本	円	78,100.0
100	クレディ・スイス・セキュリティーズ(ヨハネスブルグ)(プロプライエタリー) リミテッド	ヨハネスブルグ	南アフリカ	南アフリカ・ランド	0.0
100	クレディ・スイス・セキュリティーズ(マレーシア) Sdn. Bhd.	クアラルンプール	マレーシア	マレーシア・リンギット	100.0
100	クレディ・スイス・セキュリティーズ(モスクワ)	モスクワ	ロシア	ロシア・ルーブル	97.1
100	クレディ・スイス・セキュリティーズ(シンガポール) Pte リミテッド	シンガポール	シンガポール	シンガポール・ドル	30.0
100	クレディ・スイス・セキュリティーズ(タイ) リミテッド	バンコク	タイ	タイ・バーツ	500.0
100	クレディ・スイス・セキュリティーズ(米国) LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	3,837.8
100	CS ノン・トラディショナル・プロダクツ Ltd.	ナッソー	バハマ	米ドル	0.1
100	DLJ キャピタル・コーポレーション	ウイルミントン	米国	米ドル	4.0
100	DLJ モーゲージ・キャピタル Inc.	ウイルミントン	米国	米ドル	0.0
100	J O ハンプロ・インベストメント・マネージメント・リミテッド	ロンドン	英国	英国ポンド	0.0
100	メルバン・エクイティAG	ツーク	スイス	スイス・フラン	0.1
100	SPS ホールディング・コーポレーション	ウイルミントン	米国	米ドル	0.1
100	ホイスト・エクイティ・トレーディング LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	140.4
99	PT クレディ・スイス・セキュリティーズ・インドネシア	ジャカルタ	インドネシア	インドネシア・ルピア	235,000.0
94 <sup>2</sup>	クレディ・スイス・インターナショナル	ロンドン	英国	米ドル	4,389.6
83	アセット・マネージメント・ファイナンス LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	341.6
71	クレディ・スイス・サウジアラビア	リヤド	サウジアラビア	サウジ・リアル	300.0
60	クレディ・スイス(カタール) LLC	ドーハ	カタール	米ドル	10.0
58 <sup>3</sup>	クレディ・スイス(ルクセンブルグ) S.A.	ルクセンブルグ	ルクセンブルグ	スイス・フラン	43.0
50 <sup>4</sup>	クレディ・スイス・ヘッジング・グリフォ・インベストメントS.A.	サンパウロ	ブラジル	ブラジル・リアル	49.2

<sup>1</sup> クレディ・スイス・グループAG ガーンジー支店の保有する議決権は43%。

<sup>2</sup> 残りの6%をクレディ・スイス・グループAGが直接的に保有。議決権の80%と株式持分の94%をクレディ・スイスAGが保有。

<sup>3</sup> 42%の議決権をクレディ・スイス・グループAGが直接的に保有。

<sup>4</sup> 支配持分。

## 重要な持分法適用投資

株式持分 (%)	会社名	所在地
<b>2011年12月31日現在</b>		
33	クレディ・スイス・ファウンダー・セキュリ ティーズ・リミテッド	北京 中国
25	E.L. & C. ベイリー・ストックブローキング (ホールディングス) Pty Ltd	メルボルン オーストラリア
25	ICBC クレディ・スイス・アセット・マネージメン ト Co., Ltd.	北京 中国
20 <sup>1</sup>	アバディーン・アセット・マネージメントPLC	アバディーン 英国
5 <sup>2</sup>	ヨーク・キャピタル・マネージメント	ニューヨーク 米国

<sup>1</sup> 2012年2月に当行は、アバディーンの持分の10%を売却した。

<sup>2</sup> 当行は、重要な非支配投資を所有している。

37 US GAAPおよびスイスGAAPのもとでの銀行法(真実かつ公正な外観)の重要な評価および収益の認識の相違  
詳細については、クレディ・スイス・グループ 連結財務書類の注記41「US GAAPおよびスイスGAAPのもと  
での銀行法(真実かつ公正な外観)の重要な評価および収益の認識の相違」を参照のこと。

### 38 リスク評価

報告期間中に取締役会(以下、「Board」という。)およびリスク委員会は、制定された方針および手続きに  
従ってリスク評価を実施した。

リスク管理を含む当行およびグループの管理は、完全に整合している。取締役会および執行委員会は同一人物  
で構成されている。

スイス債務法に準拠して取締役会により実施されたリスク管理プロセスの情報については、クレディ・スイ  
ス・グループ連結財務書類の注記42「リスク管理」を参照のこと。

[次へ](#)

## B クレディ・スイス銀行単独財務書類

## (1) 損益計算書

科目	期別	参照注記	12月31日に終了した事業年度			
			2011年		2010年	
			(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>純利息収益</b>						
利息および割引収益			7,981	925,317	8,132	942,824
トレーディング・ポートフォリオによる利息および配当金収益			783	90,781	1,064	123,360
金融投資による利息および配当金収益			52	6,029	184	21,333
支払利息			(6,769)	(784,798)	(6,842)	(793,261)
<b>純利息収益合計</b>		3	<b>2,047</b>	<b>237,329</b>	<b>2,538</b>	<b>294,256</b>
<b>純手数料およびサービス手数料</b>						
貸出取引による手数料収益			572	66,318	676	78,375
有価証券および投資手数料			3,941	456,920	3,523	408,457
その他の手数料収益			690	79,999	638	73,970
支払手数料			(638)	(73,970)	(684)	(79,303)
<b>純手数料およびサービス手数料合計</b>			<b>4,565</b>	<b>529,266</b>	<b>4,153</b>	<b>481,499</b>
<b>トレーディング純収益</b>		3	<b>1,790</b>	<b>207,533</b>	<b>1,824</b>	<b>211,475</b>
<b>その他の経常純収益</b>						
金融投資の処分益			157	18,203	32	3,710
参加持分による収益			566	65,622	597	69,216
不動産による収益			30	3,478	32	3,710
その他の経常利益			594	68,868	884	102,491
その他の経常費用			(282)	(32,695)	(440)	(51,014)
<b>その他の経常純収益合計</b>			<b>1,065</b>	<b>123,476</b>	<b>1,105</b>	<b>128,114</b>
<b>営業純収益</b>			<b>9,467</b>	<b>1,097,604</b>	<b>9,620</b>	<b>1,115,343</b>
<b>営業費用</b>						
人件費			5,076	588,511	5,285	612,743
不動産、設備および管理費用			1,830	212,170	1,672	193,852
<b>営業費用合計</b>			<b>6,906</b>	<b>800,682</b>	<b>6,957</b>	<b>806,595</b>
<b>営業総利益</b>			<b>2,561</b>	<b>296,922</b>	<b>2,663</b>	<b>308,748</b>
長期資産の減価償却			602	69,796	5,444	631,177
評価額調整、引当金繰入額および評価損			686	79,535	27	3,130
<b>営業利益/(損失)</b>			<b>1,273</b>	<b>147,592</b>	<b>(2,808)</b>	<b>(325,560)</b>
特別利益		3	91	10,551	264	30,608
特別費用		3	(287)	(33,275)	(431)	(49,970)
法人税等			199	23,072	301	34,898
<b>当期純利益(損失)</b>			<b>1,276</b>	<b>147,939</b>	<b>(2,674)</b>	<b>(310,024)</b>

## (2) 貸借対照表

科目	期別	参照注記	2011年12月31日現在		2010年12月31日現在	
			(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>資産</b>						
現金およびその他の流動資産			91,921	10,657,321	44,874	5,202,692
短期金融市場商品			4,881	565,903	4,211	488,223
銀行に対する預け金			165,899	19,234,330	201,185	23,325,389
顧客に対する預け金			167,712	19,444,529	173,743	20,143,763
抵当貸付			99,544	11,541,131	94,562	10,963,518
有価証券および貴金属トレーディング・ポートフォリオ			24,023	2,785,227	29,402	3,408,868
金融投資			3,635	421,442	6,053	701,785
参加持分			34,503	4,000,278	34,162	3,960,742
有形固定資産			3,266	378,660	3,138	363,820
無形資産			1,218	141,215	1,182	137,041
未収収益および前払費用			2,462	285,444	2,527	292,980
その他の資産		5	21,547	2,498,159	23,613	2,737,691
<b>資産合計</b>			<b>620,611</b>	<b>71,953,639</b>	<b>618,652</b>	<b>71,726,513</b>
うち劣後債権			304	35,246	451	52,289
うちグループ会社および適格株主からの受取債権			227,593	26,387,132	270,456	31,356,669
<b>負債および株主持分</b>						
短期金融市場商品による負債		7	53,363	6,186,906	34,883	4,044,335
銀行に対する債務			118,779	13,771,237	122,299	14,179,346
顧客に対する債務 - 貯蓄預金および投資預金			46,576	5,400,021	45,423	5,266,343
顧客に対する債務 - その他の預金			220,433	25,557,002	233,225	27,040,107
メディアム・タム・ノート			2,687	311,531	2,107	244,286
社債および不動産担保債券		7	118,613	13,751,991	119,051	13,802,773
未払費用および繰延収益			3,965	459,702	5,084	589,439
その他の負債		5	21,421	2,483,551	22,699	2,631,722
評価額調整および引当金繰入額		9	838	97,158	1,211	140,403
<b>負債合計</b>			<b>586,675</b>	<b>68,019,100</b>	<b>585,982</b>	<b>67,938,753</b>
株式資本および参加資本		10	4,400	510,136	4,400	510,136
一般準備金			5,543	642,655	5,543	642,655
資本拠出による準備金			18,387	2,131,789	18,387	2,131,789
法定準備金			23,930	2,774,444	23,930	2,774,444
その他の準備金			610	70,723	610	70,723
繰越利益			3,720	431,297	6,404	742,480
当期純利益(損失)			1,276	147,939	(2,674)	(310,024)
<b>株主持分合計</b>		12	<b>33,936</b>	<b>3,934,540</b>	<b>32,670</b>	<b>3,787,760</b>
<b>負債および株主持分合計</b>			<b>620,611</b>	<b>71,953,639</b>	<b>618,652</b>	<b>71,726,513</b>
うち劣後債務			26,612	3,085,395	25,155	2,916,471
うちグループ会社および適格株主への支払債務			107,898	12,509,694	139,752	16,202,847

## (3) オフバランスシート取引

科目	2011年12月31日現在		2010年12月31日現在	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>オフバランスシート取引</b>				
偶発債務	233,238	27,041,614	232,197	26,920,920
解約不能契約債務	60,607	7,026,776	51,208	5,937,056
株式およびその他の持分商品の払込請求に係る債務	27	3,130	27	3,130
信託取引	5,916	685,901	7,750	898,535
<b>デリバティブ金融商品</b>				
正の再取得価額（総額）	74,403	8,626,284	77,565	8,992,886
負の再取得価額（総額）	73,907	8,568,778	77,871	9,028,364
取引高	5,398,390	625,889,337	5,191,849	601,942,973

会社はクレディ・スイス・グループのスイス付加価値税グループに属しているため、グループ全体の付加価値税債務に対してスイス連邦税務当局に共同責任を負っている。

他行に対する偶発債務には、債務保証、履行関連保証および第三者に対して発行されるコンフォート・レターが含まれる。表示金額がある偶発事象は、財務書類におけるオフバランスシート取引に含められる。一部の状況においては、当行（親会社）のエクスポージャーが一定の金額で定義されていないが、子会社の支払能力またはサービスの提供といった特定の状況に関連している。

また、イングランドおよびウェールズにおいて設立された無限責任会社であるクレディ・スイス・インターナショナルの株主として、当行（親会社）は、清算時に資産の不足分を補填するための無限連帯債務を負っている。

[次へ](#)



### (3) 財務書類注記

#### 1 事業の概況

当行(親会社)はスイスの銀行であり、2011年12月31日における総資産は6,206億スイス・フラン、株主持分は339億スイス・フランであった。

当行(親会社)はスイスに本社を置くクレディ・スイス・グループAGの100%子会社である。当行(親会社)の事業は、プライベート・バンキング部門、インベストメント・バンキング部門およびアセット・マネジメント部門の3つの部門から構成されている。

- ・ プライベート・バンキングは、包括的なアドバイスおよび広範囲にわたる資産管理ソリューションを提供している。それらには、年金プラン、生命保険商品、税金プラン、および資産や相続に関するアドバイスを含み、世界中の個人富裕層および超富裕層の要求に応じて用意される。スイスにおいては、プライベート・バンキングにて個人顧客(高所得層ならびに富裕層および超富裕層を含む)、法人および諸機関に金融商品およびサービスを提供している。
- ・ インベストメント・バンキングは、世界中の法人、諸機関および政府向けに、投資銀行業務ならびに証券に関する商品およびサービスを提供している。商品およびサービスには、債券および株式の引受け、販売およびトレーディング、M&Aに関するアドバイス、売却、企業向け販売、組織再編および投資調査が含まれる。
- ・ アセット・マネジメントは、諸機関、政府、および個人顧客に対して統合された投資ソリューションおよびサービスを提供している。オルタナティブ投資および従来の投資における国際的な強みを構築し、広範囲にわたる投資種類へのアクセスを提供している。

これらの3つの部門は、ファイナンス、オペレーション、人事、法務およびコンプライアンス、リスク管理およびITの分野で支援を提供する共有サービスによって補完されている。

#### 2 会計方針および評価方針

##### 会計方針

当行(親会社)の単独財務書類は、銀行および貯蓄銀行に関するスイス連邦法、これらの連邦法の施行令およびスイス金融市場監督当局(「FINMA」)通達2008/2号「会計処理 - 銀行」(スイスGAAP)の規定に従っている。

当行の連結財務書類は、米国において一般に公正妥当と認められている会計基準(US GAAP)に準拠して作成されており、特定の重要な部分についてスイスGAAPとは異なっている。

- ・ 当行の会計方針および評価方針の詳細については、クレディ・スイス(当行)の連結財務書類の注記1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。
- ・ US GAAPとスイスGAAPのもとでの銀行法(真実かつ公正な外観)の重要な評価および収益の認識の相違に関する情報は、クレディ・スイス(当行)連結財務書類の注記37「US GAAPとスイスGAAPのもとでの銀行法(真実かつ公正な外観)の重要な評価および収益の認識の相違」を参照のこと。

その他のUS GAAPとスイスGAAPの相違については以下に記載されており、クレディ・スイス(当行)連結財務書類の注記1「重要な会計方針の要約」と併せて読むべきものである。

## 外貨換算

US GAAPのもとでは、機能通貨がスイス・フラン以外の支店の連結により生じる外貨換算調整勘定は、株主持分におけるその他の包括利益 / (損失) 累計額（以下、「AOCI」という。）に計上される。スイスGAAPのもとでは、海外支店の連結により生じる外貨換算調整勘定はトレーディング収益に認識される。

US GAAPのもとでは、売却可能有価証券の外貨換算調整勘定は株主持分合計の一部であるAOCIに計上されるが、スイスGAAPのもとでは損益計算書に認識される。

## 株式報酬

US GAAPのもとでは、株式報酬制度は資本として会計処理する。スイスGAAPのもとでは、当該制度は負債として会計処理し、未決済報酬の公正価値の変動を損益計算書に認識する。

## 自己株式および自社株式を基礎とするデリバティブ

US GAAPのもとでは、自己株式は取得原価により資本の部に直接認識される。スイスGAAPのもとでは、自社株式および自社株式を基礎とするデリバティブは資産または負債として認識される。自己株式はトレーディング資産に分類され、損益計算書を通じて時価評価されるか、金融投資に分類され、低価法により計上される。自社株式を基礎とするデリバティブは、公正価値で測定され、その他の資産またはその他の負債に計上される。

## 公正価値ヘッジに用いたデリバティブ

US GAAPのもとでは、ヘッジ手段として分類されたデリバティブに係る未実現損失合計額および対応するヘッジ対象の売却可能有価証券に係る利益は損益計算書に認識される。スイスGAAPのもとでは、ヘッジ対象の金融投資の取得原価を超過する部分を示す金額は補填勘定に計上される。

## 繰延税金

US GAAPにおいては、繰越欠損金に係る繰延税金資産の認識が認められている。法定目的のスイスGAAPにおいては、このような認識は認められていない。

## 参加持分

参加持分は当初、取得原価で認識される。当行（親会社）の参加持分に関して減損テストを行う場合は、ポートフォリオ法が適用される。参加持分のポートフォリオの帳簿価額がその公正価値を超過する場合には、減損損失が認識される。

## リスク管理に関する注記

リスク管理およびデリバティブの利用についての当行（親会社）の方針に関する情報は、クレディ・スイス（当行）連結財務書類の注記8「トレーディング収益」および注記29「デリバティブおよびヘッジ活動」を参照のこと。

## 会計方針の変更

### 資本拠出による準備金

2011年1月1日より、スイス税法に基づき、2006年12月31日より後に支払われた資本拠出による準備金の分配に対し、35%の源泉徴収税が免除されることとなった。これにより、貸借対照表上の株主持分における法定準備金は、一般準備金と資本拠出による準備金に区分して表示するように変更された。資本拠出による準備金に表示された金額は、スイス連邦税務当局の承認を得る必要がある。過年度の表示は当事業年度の表示と一致させている。

### 建物および設備

2011年12月31日に終了した事業年度において、スイスの賃借物件改良費および建物改良費に関する見積耐用年数が、見積りの変更にに基づき5年から10年に延長された。2011年1月1日の当該見積り変更の適用による累積的影響は、減価償却費の57百万スイス・フランの減少であった。この減価償却費の減少に対する税効果はなかった。

## 3 当行（親会社）の損益計算書に関する追加情報

12月31日に終了した事業年度

単位：百万スイス・フラン

### トレーディング純収益

	2011年	2010年
金利関連商品のトレーディング収益	226	922
持分商品のトレーディング利益	270	356
為替および銀行券取引収益	1,486	1,286
貴金属のトレーディング収益	54	50
その他のトレーディング利益（損失）	(246)	(790)
<b>トレーディング純収益合計</b>	<b>1,790</b>	<b>1,824</b>

12月31日に終了した事業年度

単位：百万スイス・フラン

### 特別利益および費用

	2011年	2010年
参加持分の処分による実現利益	16	17
その他の特別利益 <sup>1</sup>	75	247
<b>特別利益合計</b>	<b>91</b>	<b>264</b>
その他の特別費用 <sup>1</sup>	(287)	(431)
<b>特別費用合計</b>	<b>(287)</b>	<b>(431)</b>
<b>特別純利益および費用合計</b>	<b>(196)</b>	<b>(167)</b>

<sup>1</sup> 実質的にすべて過年度に関連している。

## 純利息収益

負の利息収益は利息収益に借記され、負の利息費用は利息費用に貸記される。2011年12月31日に終了した事業年度において、負の利息収益および負の利息費用はいずれも重要でなかった。

### 4 担保資産および所有権留保資産

12月31日現在 単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年
<b>担保資産および所有権留保資産</b>		
担保として差し入れた資産	24,921	20,768
実際に担保された契約債務	14,706	13,355

### 5 その他の資産およびその他の負債

12月31日現在 単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年
<b>その他の資産</b>		
正の再取得価額(純額)	20,633	22,267
その他	914	1,346
<b>その他の資産合計</b>	<b>21,547</b>	<b>23,613</b>
<b>その他の負債</b>		
負の再取得価額(純額)	20,365	21,828
その他	1,056	871
<b>その他の負債合計</b>	<b>21,421</b>	<b>22,699</b>

### 6 有価証券貸借取引、買戻条件付および売戻条件付取引

12月31日現在 単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年
<b>有価証券貸借取引、買戻条件付および売戻条件付取引</b>		
銀行に対する預け金	20,332	36,200
顧客に対する預け金	3,777	2,618
<b>借入有価証券および売戻条件付取引に関する現金担保支払額</b>	<b>24,109</b>	<b>38,818</b>
銀行に対する債務	14,144	22,188
顧客に対する債務	372	1,731
<b>貸付有価証券および買戻条件付取引に関する現金担保受取額</b>	<b>14,516</b>	<b>23,919</b>
有価証券貸借取引および買戻条件付取引のもとで譲渡した有価証券の帳簿価額	2,309	4,128
うち売却または再担保の権利が付されたもの	2,309	4,128
有価証券貸借取引および売却または再担保の権利が付された売戻条件付取引のもとで受け取った有価証券の公正価値	66,939	90,834
うち売却または再担保されたもの	48,955	64,520

7 公正価値で評価される発行済仕組商品を含むバランスシート項目

12月31日現在 単位：百万スイス・フラン 公正価値で評価される発行済仕 組商品を含むバランスシート 項目	2011年		2010年	
	総帳簿価額	うち公正価値による 計上分	総帳簿価額	うち公正価値による 計上分
短期金融市場商品による負債	53,363	3,301	34,883	3,648
社債および不動産担保債券	118,613	18,372	119,051	17,885
<b>合計</b>	<b>171,976</b>	<b>21,673</b>	<b>153,934</b>	<b>21,533</b>

8 年金制度による債務

2011年および2010年12月31日現在の当行(親会社)の年金制度による債務は、それぞれ1,895百万スイス・フランおよび1,298百万スイス・フランであり、当行(親会社)の貸借対照表における様々な負債勘定に反映されている。

9 評価額調整および引当金繰入額

単位：百万スイス・フラン	2010年 合計	目的使用	回収額、期日経 過利息、為替差 損益	損益計算書への 新規計上	損益計算書への 戻入れ	2011年 計	合 計
<b>評価額調整および引当金繰入額</b>							
繰延税金引当金	275	0	(13)	13	(173)	102	
評価額調整および債務不履行リ スクに対する引当金	964	(253)	55	361	(227)	900	
評価額調整およびその他のビジ ネス・リスクに対する引当金 <sup>1</sup>	93	(11)	1	24	(58)	49	
その他の引当金 <sup>2,3</sup>	843	(719)	(5)	643	(75)	687	
<b>小計</b>	<b>1,900</b>	<b>(983)</b>	<b>51</b>	<b>1,028</b>	<b>(360)</b>	<b>1,636</b>	
<b>評価額調整および引当金繰入額合 計</b>	<b>2,175</b>	<b>(983)</b>	<b>38</b>	<b>1,041</b>	<b>(533)</b>	<b>1,738</b>	
個別資産に対する直接減額	(964)					(900)	
<b>貸借対照表上に表示される評価 額調整および引当金繰入額合 計</b>	<b>1,211</b>					<b>838</b>	

<sup>1</sup> 引当金は、その性質上短期であるため、割り引かれることはない。

<sup>2</sup> 2011年および2010年12月31日現在、それぞれ339百万スイス・フランおよび39百万スイス・フランの訴訟に関する引当金を含む。

<sup>3</sup> 2011年および2010年12月31日現在、ともに3百万スイス・フランの海外年金給付債務に対する引当金を含む。

## 10 株式資本および参加資本、ならびに授權資本の内訳

	2011年		2010年	
	株式数	額面総額(百万スイ ス・フラン) <sup>1</sup>	株式数	額面総額(百万スイ ス・フラン) <sup>1</sup>
<b>登録株式(百スイス・フラン)</b>				
1月1日現在、株式資本	43,996,652	4,400	43,996,652	4,400
12月31日現在、株式資本	43,996,652	4,400	43,996,652	4,400
<b>参加証書(0.01スイス・フラン)<sup>2</sup></b>				
1月1日現在、参加証書	1,500,000	0	750,000	0
12月31日現在、参加証書	1,500,000	0	1,500,000	0

<sup>1</sup> 配当適格資本は額面総額に等しい。

<sup>2</sup> 参加証書の主な特徴についての情報は、クレディ・スイスAGの定款4 a項、4 b項、4 c項を参照のこと。

## 11 主要株主および株主グループ

12月31日現在	2011年			2010年		
	株式数	額面金額 (百万スイ ス・フラン)	所有割合 (%)	株式数	額面金額 (百万スイ ス・フラン)	所有割合 (%)
<b>主要株主および株主グループ</b>						
クレディ・スイス・グループ AG	43,996,652	4,400	100%	43,996,652	4,400	100%

2010年2月2日にクレディ・スイス・グループAG(以下、「グループ」)が公表した開示通知において、2010年1月30日現在、オラヤン・グループの支配下にあるクレセント・ホールディング・GmbHがグループの登録株式78.4百万株(6.6%)を引き続き保有していることが確認された。2011年において、グループの株式の保有に関してオラヤン・グループからこれ以上の開示通知は受け取っていない。

2011年4月30日にグループが公表した開示通知において、グループは、2011年4月21日現在、カタール・ホールディング・エルエルシーが、グループの登録株式73.2百万株(6.2%)を保有していたという通知を受けた。2011年において、グループの株式の保有に関してカタール・ホールディング・エルエルシーからこれ以上の開示通知は受け取っていない。

## 12 株主持分

単位:百万スイス・フラン	2011年	2010年
<b>株主持分</b>		
株式資本および参加資本	4,400	4,400
一般準備金	5,543	3,676
資本拠出による準備金	18,387 <sup>1</sup>	18,387 <sup>1</sup>
法定準備金	23,930	22,063
その他の準備金	610	610
利益剰余金	3,730	9,682

うち前年度繰越	6,404	9,304
うち当期純利益(損失)	(2,674)	378
<b>1月1日現在、株主持分合計</b>	<b>32,670</b>	<b>36,755</b>
その他の変動	0	1,589
配当金	(10)	(3,000)
当期純利益(損失)	1,276	(2,674)
<b>12月31日現在、株主持分合計(利益分配前)</b>	<b>33,936</b>	<b>32,670</b>
株式資本および参加資本	4,400	4,400
一般準備金	5,543	5,543
資本拠出による準備金	18,387 <sup>1</sup>	18,387 <sup>1</sup>
法定準備金	23,930	23,930
その他の準備金	610	610
利益剰余金	4,996	3,730
うち前年度繰越	3,720	6,404
うち当期純利益	1,276	(2,674)
<b>12月31日現在、株主持分合計(利益分配前)</b>	<b>33,936</b>	<b>32,670</b>

<sup>1</sup> スイス連邦税務当局の承認を条件とする。

### 13 関連会社に対する未収金および未払金、ならびに当行(親会社)の業務執行理事会メンバーに対する貸付金

12月31日現在 単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年
<b>関連会社に対する未収金および未払金、ならびに当行(親会社)の業務執行理事会メンバーに対する貸付金</b>		
関連会社に対する未収金	9,326	7,351
関連会社に対する未払金	15,030	14,220
当行(親会社)の業務執行理事会メンバーに対する貸付金	55	51

### 14 関連当事者との重要な取引

関連当事者との取引(有価証券取引、支払振替サービス、借入金および預金補償)は、独立第三者間取引条件で実行される。

## 15 有形固定資産の火災保険価額

12月31日現在 単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年
<b>有形固定資産の火災保険価額</b>		
不動産	3,587	3,392
その他の固定資産	324	327

## 16 オペレーティング・リースに関連する将来の支払債務

12月31日現在 単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年
<b>オペレーティング・リースに関連する将来の支払債務</b>		
合計	881	842

## 17 信託取引

12月31日現在 単位：百万スイス・フラン	2011年	2010年
<b>信託取引</b>		
第三者機関への信託預金	5,857	7,687
関係および関連銀行への信託預金	59	61
信託貸付金およびその他の信託取引	0	2
<b>信託取引合計</b>	<b>5,916</b>	<b>7,750</b>

## 18 従業員数

12月31日現在	2011年	2010年
<b>従業員数(正社員)</b>		
スイス国内	18,100	18,100
海外	5,000	4,900
<b>総従業員数</b>	<b>23,100</b>	<b>23,000</b>

## 19 外国為替レート

	期末レート		期中平均レート	
	2011年	2010年	2011年	2010年
1米ドル / 1スイス・フラン	0.94	0.94	0.88	1.04
1ユーロ / 1スイス・フラン	1.22	1.25	1.23	1.38
1英ポンド / 1スイス・フラン	1.45	1.45	1.42	1.61
100円 / 1スイス・フラン	1.21	1.15	1.11	1.19

## 20 サービスのアウトソーシング



外部のサービス・プロバイダーとの契約を通じたサービスのアウトソーシングが、スイス金融市場監督機関(「FINMA」)通達2008/7号「アウトソーシング - 銀行」の条項に基づいて重要であるとみなされる場合、これらの契約は、業務上・銀行業上の秘密保持、データ保護および顧客情報に関するすべての規制要件に準拠している。当行におけるサービスのアウトソーシングは、通達2008/7の規定に従っている。

## 21 リスク評価

当行(親会社)のスイス責任関係法に準拠したリスク評価に関する情報は、クレディ・スイス(当行)連結財務書類の注記38「リスク評価」を参照のこと。

[次へ](#)

## 2010年12月31日終了事業年度財務書類

## A 連結財務書類

## (1) 連結損益計算書

		12月31日に終了した事業年度					
		2010年		2009年		2008年	
参照注記		(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
利息および配当金収益	6	24,825	2,878,211	24,522	2,843,081	47,102	5,461,006
支払利息	6	(18,798)	(2,179,440)	(18,153)	(2,104,659)	(39,189)	(4,543,573)
純利息収益	6	6,027	698,770	6,369	738,422	7,913	917,433
手数料収益	7	13,122	1,521,365	12,770	1,480,554	13,640	1,581,422
トレーディング収益	8	9,072	1,051,808	12,164	1,410,294	(10,340)	(1,198,820)
その他の収益	9	1,377	159,649	690	79,999	(3,908)	(453,094)
<b>純収益</b>		<b>29,598</b>	<b>3,431,592</b>	<b>31,993</b>	<b>3,709,268</b>	<b>7,305</b>	<b>846,942</b>
<b>貸倒引当金繰入額</b>	10	<b>(124)</b>	<b>(14,377)</b>	<b>460</b>	<b>53,332</b>	<b>797</b>	<b>92,404</b>
報酬費用	11	14,372	1,666,290	14,706	1,705,014	12,958	1,502,351
一般管理費	12	7,088	821,783	7,622	883,695	7,299	846,246
支払手数料		1,991	230,837	1,848	214,257	2,090	242,315
その他営業費用合計		9,079	1,052,619	9,470	1,097,952	9,389	1,088,561
<b>営業費用合計</b>		<b>23,451</b>	<b>2,718,909</b>	<b>24,176</b>	<b>2,802,965</b>	<b>22,347</b>	<b>2,590,911</b>
<b>継続事業からの法人税等控除前利益 / (損失)</b>		<b>6,271</b>	<b>727,060</b>	<b>7,357</b>	<b>852,971</b>	<b>(15,839)</b>	<b>(1,836,374)</b>
法人税等 / (便益)	25	1,258	145,853	1,794	207,996	(4,922)	(570,657)
<b>継続事業からの利益 / (損失)</b>		<b>5,013</b>	<b>581,207</b>	<b>5,563</b>	<b>644,974</b>	<b>(10,917)</b>	<b>(1,265,717)</b>
廃止事業からの利益 / (損失) (税引後)	4	(19)	(2,203)	169	19,594	(531)	(61,564)
<b>当期純利益 / (損失)</b>		<b>4,994</b>	<b>579,004</b>	<b>5,732</b>	<b>664,568</b>	<b>(11,448)</b>	<b>(1,327,281)</b>
控除：非支配持分に帰属する当期純利益 / (損失)		802	92,984	(697)	(80,810)	(3,379)	(391,761)
<b>株主に帰属する当期純利益 / (損失)</b>		<b>4,192</b>	<b>486,020</b>	<b>6,429</b>	<b>745,378</b>	<b>(8,069)</b>	<b>(935,520)</b>
うち継続事業から生じたもの		4,211	488,223	6,260	725,784	(7,538)	(873,956)
うち廃止事業から生じたもの		(19)	(2,203)	169	19,594	(531)	(61,564)

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## (2) 連結貸借対照表

12月31日現在

	参照注記	2010年		2009年	
		(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>資産</b>					
現金および銀行預け金		65,031	7,539,694	52,535	6,090,908
うち連結VIEからの報告分		1,432	166,026	-	-
利付銀行預け金		4,457	516,745	2,200	255,068
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券	13	220,708	25,588,886	208,378	24,159,345
うち公正価値報告分		136,906	15,872,882	128,303	14,875,450
担保受入有価証券、公正価値		42,100	4,881,074	37,371	4,332,794
うち債権者に対する差入れ分		21,305	2,470,102	27,671	3,208,176
トレーディング資産、公正価値	14	321,256	37,246,421	331,307	38,411,734
うち債権者に対する差入れ分		87,554	10,151,011	112,994	13,100,524
うち連結VIEからの報告分		8,717	1,010,649	-	-
投資有価証券	15	6,331	734,016	9,190	1,065,489
うち公正価値報告分		6,192	717,900	9,190	1,065,489
うち連結VIEからの報告分		72	8,348	-	-
その他の投資	16	16,055	1,861,417	23,547	2,730,039
うち公正価値報告分		13,184	1,528,553	20,865	2,419,088
うち連結VIEからの報告分		2,334	270,604	-	-
貸付金、純額	17	200,748	23,274,723	221,452	25,675,145
うち公正価値報告分		18,552	2,150,919	36,246	4,202,361
うち債権者に対する差入れ分		783	90,781	1,105	128,114
うち連結VIEからの報告分		3,745	434,195	-	-
貸倒引当金		(812)	(94,143)	(1,184)	(137,273)
建物および設備	18	6,220	721,147	5,901	684,162
うち連結VIEからの報告分		33	3,826	-	-
のれん	19	7,450	863,753	8,132	942,824
その他の無形資産	19	304	35,246	318	36,869
うち公正価値報告分		66	7,652	30	3,478
未収仲介料		38,773	4,495,342	41,872	4,854,640
その他資産	21	79,305	9,194,622	68,279	7,916,267
うち公正価値報告分		39,419	4,570,239	29,097	3,373,506
うち債権者に対する差入れ分		2,388	276,865	3,262	378,196
うち連結VIEからの報告分		19,569	2,268,830	-	-
売却目的廃止事業資産	4	23	2,667	0	0
<b>資産合計</b>		<b>1,008,761</b>	<b>116,955,750</b>	<b>1,010,482</b>	<b>117,155,283</b>

12月31日現在

	参照注記	2010年		2009年	
		(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>負債および持分</b>					
銀行に対する債務	22	47,675	5,527,440	50,081	5,806,391
うち公正価値報告分		3,995	463,180	4,914	569,729
顧客の預金	22	263,767	30,581,146	258,697	29,993,330
うち公正価値報告分		2,855	331,009	2,038	236,286
うち連結VIEからの報告分		54	6,261	-	-
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券	13	168,394	19,523,600	191,587	22,212,597
うち公正価値報告分		123,697	14,341,430	122,136	14,160,448
担保受入有価証券返済義務、公正価値		42,100	4,881,074	37,371	4,332,794
トレーディング負債、公正価値	14	133,937	15,528,656	134,875	15,637,408
うち連結VIEからの報告分		188	21,797	-	-
短期借入金		19,516	2,262,685	6,058	702,365
うち公正価値報告分		3,308	383,530	3,383	392,225
うち連結VIEからの報告分		4,333	502,368	-	-
長期債務	23	171,140	19,841,972	156,676	18,165,015
うち公正価値報告分		81,474	9,446,096	70,900	8,220,146
うち連結VIEからの報告分		19,739	2,288,540	-	-
未払仲介料		61,862	7,172,280	59,132	6,855,764
その他負債	21	61,206	7,096,224	70,254	8,145,249
うち公正価値報告分		29,040	3,366,898	30,271	3,509,620
うち連結VIEからの報告分		839	97,274	-	-
<b>負債合計</b>		<b>969,597</b>	<b>112,415,076</b>	<b>964,731</b>	<b>111,850,912</b>
普通株式 / 参加証書		4,400	510,136	4,400	510,136
払込剰余金		24,026	2,785,574	24,299	2,817,226
利益剰余金		10,068	1,167,284	11,422	1,324,267
自己株式(原価)		0	0	(487)	(56,463)
その他包括利益 / (損失) 累計額	24	(10,711)	(1,241,833)	(8,406)	(974,592)
<b>株主持分合計</b>		<b>27,783</b>	<b>3,221,161</b>	<b>31,228</b>	<b>3,620,574</b>
非支配持分		11,381	1,319,513	14,523	1,683,797
<b>持分合計</b>		<b>39,164</b>	<b>4,540,674</b>	<b>45,751</b>	<b>5,304,371</b>
<b>負債および持分合計</b>		<b>1,008,761</b>	<b>116,955,750</b>	<b>1,010,482</b>	<b>117,155,283</b>

12月31日現在

株式に関する追加情報	2010年		2009年	
	100.00 スイス・フラン	11,594円	100.00 スイス・フラン	11,594円
額面金額				
発行済株式	44.0百万株		44.0百万株	
発行済流通株式	44.0百万株		44.0百万株	

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

[次へ](#)

## (3) 連結株主持分変動計算書

	株主に帰属								
	普通株式/ 参加証書	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価 <sup>1</sup>	その他 包括利益 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計	発行済 普通株式数
	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)	(株)
<b>2010年</b>									
<b>期首残高</b>	<b>4,400</b>	<b>24,299</b>	<b>11,422</b>	<b>(487)</b>	<b>(8,406)</b>	<b>31,228</b>	<b>14,523</b>	<b>45,751</b>	<b>43,996,652<sup>2</sup></b>
支配の変更を伴う非支配持分から の子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(9)	(9)	-
支配の変更を伴わない非支配持分 からの子会社株式の購入 <sup>3,4</sup>	-	-	-	-	-	-	(2,207)	(2,207)	-
支配の変更を伴わない非支配持分 への子会社株式の売却 <sup>4</sup>	-	-	-	-	-	-	471	471	-
当期純利益/(損失)	-	-	4,192	-	-	4,192	802	4,994	-
会計方針変更による累積影響額 (税引後) <sup>5</sup>	-	-	(2,384)	-	135	(2,249)	-	(2,249)	-
キャッシュ・フロー・ヘッジに 係る利益/(損失)	-	-	-	-	22	22	-	22	-
外貨換算調整	-	-	-	-	(2,365)	(2,365)	(1,233)	(3,598)	-
有価証券に係る未実現利益/ (損失)	-	-	-	-	14	14	-	14	-
保険数理利益/(損失)	-	-	-	-	(110)	(110)	(1)	(111)	-
過去勤務費用、純額	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)	-
その他包括利益/(損失)合計 (税引後)	-	-	-	-	(2,440)	(2,440)	(1,234)	(3,674)	-
普通株式/ノートの発行	-	1,567	-	-	-	1,567	-	1,567	-
自己株式の売却	-	(28)	-	2,110	-	2,082	-	2,082	-
自己株式の買戻し	-	-	-	(1,623)	-	(1,623)	-	(1,623)	-
株式報酬(税引後)	-	(1,725) <sup>6</sup>	-	-	-	(1,725)	10	(1,715)	-
株式報酬における配当金(税引 後)	-	(87)	-	-	-	(87)	-	(87)	-
現金配当支払	-	-	(3,162)	-	-	(3,162)	(143)	(3,305)	-
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	(911) <sup>7</sup>	(911)	-
その他	-	-	-	-	-	-	79	79	-
<b>期末残高</b>	<b>4,400</b>	<b>24,026</b>	<b>10,068</b>	<b>0</b>	<b>(10,711)</b>	<b>27,783</b>	<b>11,381</b>	<b>39,164</b>	<b>43,996,652</b>

	株主に帰属					株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計	発行済 普通株式数
	普通株式/ 参加証書	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価 <sup>1</sup>	その他 包括利益 累計額				
<b>2010年</b>	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(株)
<b>期首残高</b>	<b>510,136</b>	<b>2,817,226</b>	<b>1,324,267</b>	<b>(56,463)</b>	<b>(974,592)</b>	<b>3,620,574</b>	<b>1,683,797</b>	<b>5,304,371</b>	<b>439,966,522<sup>2</sup></b>
支配の変更を伴う非支配持分から の子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(1,043)	(1,043)	-
支配の変更を伴わない非支配持分 からの子会社株式の購入 <sup>3,4</sup>	-	-	-	-	-	-	(255,880)	(255,880)	-
支配の変更を伴わない非支配持分 への子会社株式の売却 <sup>4</sup>	-	-	-	-	-	-	54,608	54,608	-
当期純利益/(損失)	-	-	486,020	-	-	486,020	92,984	579,004	-
会計方針変更による累積影響額 (税引後) <sup>5</sup>	-	-	(276,401)	-	15,652	(260,749)	-	(260,749)	-
キャッシュ・フロー・ヘッジに 係る利益/(損失)	-	-	-	-	2,551	2,551	-	2,551	-
外貨換算調整	-	-	-	-	(274,198)	(274,198)	(142,954)	(417,152)	-
有価証券に係る未実現利益/ (損失)	-	-	-	-	1,623	1,623	-	1,623	-
保険数理利益/(損失)	-	-	-	-	(12,753)	(12,753)	(116)	(12,869)	-
過去勤務費用、純額	-	-	-	-	(116)	(116)	-	(116)	-
その他包括利益/(損失)合計 (税引後)	-	-	-	-	(282,894)	(282,894)	(143,070)	(425,964)	-
普通株式/ノートの発行	-	181,678	-	-	-	181,678	-	181,678	-
自己株式の売却	-	(3,246)	-	244,633	-	241,387	-	241,387	-
自己株式の買戻し	-	-	-	(188,171)	-	(188,171)	-	(188,171)	-
株式報酬(税引後)	-	(199,997)	-	-	-	(199,997)	1,159	(198,837)	-
株式報酬における配当金(税引 後)	-	(10,087)	-	-	-	(10,087)	-	(10,087)	-
現金配当支払	-	-	(366,602)	-	-	(366,602)	(16,579)	(383,182)	-
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	(105,621)	(105,621)	-
その他	-	-	-	-	-	-	9,159	9,159	-
<b>期末残高</b>	<b>510,136</b>	<b>2,785,574</b>	<b>1,167,284</b>	<b>0</b>	<b>(1,241,833)</b>	<b>3,221,161</b>	<b>1,319,513</b>	<b>4,540,674</b>	<b>43,996,652</b>

<sup>1</sup> 自己株式として表示されているクレディ・スイス・グループ株式を反映している。これらの株式は株式報奨債務を経済的にヘッジするために保有されている。

<sup>2</sup> 当行の株式資本合計は全額払込済みであり、一株当たり額面価格100スイス・フランの登録株式43,996,652株で構成されている。1株につき1個の議決権がある。発行済で流通している自社株式に対する当行のワラントおよび転換権はない。

<sup>3</sup> ファンドの所有者への分配は、出資元本の返済および関連する配当金の支払を含む。

<sup>4</sup> ファンドの活動に関連する支配の変更を伴う取引および伴わない取引はすべて、「支配の変更を伴わないもの」として表示される。

<sup>5</sup> 2010年第1四半期に、US GAAPに基づく事業体の連結に関する新しい会計上の規定を適用したことによる影響を表す。

<sup>6</sup> 付与された株式の公正価値が報酬費用認識額を超過したことによる税務上の便益608百万スイス・フランを含む。

<sup>7</sup> 主に、2010年第3四半期における不動産プライベート・エクイティ・ファンドの分割による影響を表す。

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## 株主に帰属

	普通株式/ 参加証書	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価	その他 包括利益 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計	発行済 普通株式数
	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)	(百万 スイス フラン)	(株)
2009年									
<b>期首残高</b>	<b>4,400</b>	<b>25,059</b>	<b>5,132</b>	<b>18</b>	<b>(7,741)</b>	<b>26,868</b>	<b>19,281</b>	<b>46,149</b>	<b>43,996,652</b>
支配の変更を伴う非支配持分からの子会社株式の購入	-	9	-	-	-	9	(9)	0	-
支配の変更を伴わない非支配持分からの子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(468)	(468)	-
支配の変更を伴う非支配持分への子会社株式の売却	-	(1)	-	-	-	(1)	5	4	-
支配の変更を伴わない非支配持分への子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	1,229	1,229	-
当期純利益/(損失)	-	-	6,429	-	-	6,429	(697)	5,732	-
キャッシュ・フロー・ヘッジに係る利益/(損失)	-	-	-	-	17	17	-	17	-
外貨換算調整	-	-	-	-	(472)	(472)	(303)	(775)	-
有価証券に係る未実現利益/(損失)	-	-	-	-	13	13	-	13	-
保険数理利益/(損失)	-	-	-	-	(223)	(223)	-	(223)	-
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	(665)	(665)	(303)	(968)	-
普通株式の発行	-	(13)	-	-	-	(13)	-	(13)	-
自己株式の売却	-	50	-	1,645	-	1,695	-	1,695	-
自己株式の買戻し	-	-	-	(2,150)	-	(2,150)	-	(2,150)	-
株式報酬(税引後)	-	(797)	-	-	-	(797)	-	(797)	-
株式報酬における配当金(税引後)	-	(5)	-	-	-	(5)	-	(5)	-
現金配当支払	-	-	(141)	-	-	(141)	(111)	(252)	-
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	(4,491)	(4,491)	-
その他	-	(3)	2	-	-	(1)	87	86	-
<b>期末残高</b>	<b>4,400</b>	<b>24,299</b>	<b>11,422</b>	<b>(487)</b>	<b>(8,406)</b>	<b>31,228</b>	<b>14,523</b>	<b>45,751</b>	<b>43,996,652</b>

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## 株主に帰属

	普通株式/ 参加証書	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価	その他 包括利益 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計	発行済 普通株式数
2009年	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(株)
<b>期首残高</b>	<b>510,136</b>	<b>2,905,340</b>	<b>595,004</b>	<b>2,087</b>	<b>(897,492)</b>	<b>3,115,076</b>	<b>2,235,439</b>	<b>5,350,515</b>	<b>43,996,652</b>
支配の変更を伴う非支配持分からの子会社株式の購入	-	1,043	-	-	-	1,043	(1,043)	0	-
支配の変更を伴わない非支配持分からの子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(54,260)	(54,260)	-
支配の変更を伴う非支配持分への子会社株式の売却	-	(116)	-	-	-	(116)	580	464	-
支配の変更を伴わない非支配持分への子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	142,490	142,490	-
当期純利益/(損失)	-	-	745,378	-	-	745,378	(80,810)	664,568	-
キャッシュ・フロー・ヘッジに係る利益/(損失)	-	-	-	-	1,971	1,971	-	1,971	-
外貨換算調整	-	-	-	-	(54,724)	(54,724)	(35,130)	(89,854)	-
有価証券に係る未実現利益/(損失)	-	-	-	-	1,507	1,507	-	1,507	-
保険数理利益/(損失)	-	-	-	-	(25,855)	(25,855)	-	(25,855)	-
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	(77,100)	(77,100)	(35,130)	(112,230)	-
普通株式の発行	-	(1,507)	-	-	-	(1,507)	-	(1,507)	-
自己株式の売却	-	5,797	-	190,721	-	196,518	-	196,518	-
自己株式の買戻し	-	-	-	(249,271)	-	(249,271)	-	(249,271)	-
株式報酬(税引後)	-	(92,404)	-	-	-	(92,404)	-	(92,404)	-
株式報酬における配当金(税引後)	-	(580)	-	-	-	(580)	-	(580)	-
現金配当支払	-	-	(16,348)	-	-	(16,348)	(12,869)	(29,217)	-
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	(520,687)	(520,687)	-
その他	-	(348)	232	-	-	(116)	10,087	9,971	-
<b>期末残高</b>	<b>510,136</b>	<b>2,817,226</b>	<b>1,324,267</b>	<b>(56,463)</b>	<b>(974,592)</b>	<b>3,620,574</b>	<b>1,683,797</b>	<b>5,304,371</b>	<b>43,996,652</b>

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。



## 株主に帰属

	普通株式/ 参加証書	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価	その他 包括利益 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計	発行済 普通株式数
2008年	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(株)
<b>期首残高</b>	<b>4,400</b>	<b>20,849</b>	<b>15,872</b>	<b>(5,497)</b>	<b>(4,290)</b>	<b>31,334</b>	<b>24,019</b>	<b>55,353</b>	<b>43,996,652</b>
支配の変更を伴う非支配持分からの 子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(77)	(77)	-
支配の変更を伴わない非支配持分 からの子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(1,717)	(1,717)	-
支配の変更を伴わない非支配持分 への子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	1,991	1,991	-
当期純利益 / (損失)	-	-	(8,069)	-	-	(8,069)	(3,379)	(11,448)	-
会計方針変更による累積影響額 (税引後)	-	-	(11)	-	7	(4)	-	(4)	-
キャッシュ・フロー・ヘッジに 係る利益 / (損失)	-	-	-	-	(14)	(14)	-	(14)	-
外貨換算調整	-	-	-	-	(3,294)	(3,294)	(1,353)	(4,647)	-
有価証券に係る未実現利益 / (損失)	-	-	-	-	(54)	(54)	-	(54)	-
保険数理利益 / (損失)	-	-	-	-	(95)	(95)	-	(95)	-
過去勤務費用、純額	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)	-
その他包括利益 / (損失) 合計 (税引後)	-	-	-	-	(3,458)	(3,458)	(1,353)	(4,811)	-
普通株式の発行	-	2,958	-	-	-	2,958	-	2,958	-
自己株式の売却	-	1	-	1,039	-	1,040	-	1,040	-
自己株式の買戻し	-	-	-	(1,021)	-	(1,021)	-	(1,021)	-
株式報酬(税引後)	-	1,264	-	-	-	1,264	-	1,264	-
株式報酬における配当金(税引 後)	-	(203)	-	-	-	(203)	-	(203)	-
現金配当支払	-	-	(2,660)	-	-	(2,660)	(124)	(2,784)	-
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	15	15	-
その他	-	190	-	5,497	-	5,687	(94)	5,593	-
<b>期末残高</b>	<b>4,400</b>	<b>25,059</b>	<b>5,132</b>	<b>18</b>	<b>(7,741)</b>	<b>26,868</b>	<b>19,281</b>	<b>46,149</b>	<b>43,996,652</b>

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## 株主に帰属

	普通株式/ 参加証書	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価	その他 包括利益 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計	発行済 普通株式数
2008年	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(株)
<b>期首残高</b>	<b>510,136</b>	<b>2,417,233</b>	<b>1,840,200</b>	<b>(637,322)</b>	<b>(497,383)</b>	<b>3,632,864</b>	<b>2,784,763</b>	<b>6,417,627</b>	<b>43,996,652</b>
支配の変更を伴う非支配持分から の子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(8,927)	(8,927)	-
支配の変更を伴わない非支配持分 からの子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(199,069)	(199,069)	-
支配の変更を伴わない非支配持分 への子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	230,837	230,837	-
当期純利益/(損失)	-	-	(935,520)	-	-	(935,520)	(391,761)	(1,327,281)	-
会計方針変更による累積影響額 (税引後)	-	-	(1,275)	-	812	(464)	-	(464)	-
キャッシュ・フロー・ヘッジに 係る利益/(損失)	-	-	-	-	(1,623)	(1,623)	-	(1,623)	-
外貨換算調整	-	-	-	-	(381,906)	(381,906)	(156,867)	(538,773)	-
有価証券に係る未実現利益/ (損失)	-	-	-	-	(6,261)	(6,261)	-	(6,261)	-
保険数理利益/(損失)	-	-	-	-	(11,014)	(11,014)	-	(11,014)	-
過去勤務費用、純額	-	-	-	-	(116)	(116)	-	(116)	-
その他包括利益/(損失)合計 (税引後)	-	-	-	-	(400,921)	(400,921)	(156,867)	(557,787)	-
普通株式の発行	-	342,951	-	-	-	342,951	-	342,951	-
自己株式の売却	-	116	-	120,462	-	120,578	-	120,578	-
自己株式の買戻し	-	-	-	(118,375)	-	(118,375)	-	(118,375)	-
株式報酬(税引後)	-	146,548	-	-	-	146,548	-	146,548	-
株式報酬における配当金(税引 後)	-	(23,536)	-	-	-	(23,536)	-	(23,536)	-
現金配当支払	-	-	(308,400)	-	-	(308,400)	(14,377)	(322,777)	-
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	1,739	1,739	-
その他	-	22,029	-	637,322	-	659,351	(10,898)	648,452	-
<b>期末残高</b>	<b>510,136</b>	<b>2,905,340</b>	<b>595,004</b>	<b>2,087</b>	<b>(897,492)</b>	<b>3,115,076</b>	<b>2,235,439</b>	<b>5,350,515</b>	<b>43,996,652</b>

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## (4) 連結包括利益計算書

12月31日に終了した事業年度

	2010年		2009年		2008年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
当期純利益 / (損失)	4,994	579,004	5,732	664,568	(11,448)	(1,327,281)
その他包括利益 / (損失) (税引後) <sup>1</sup>	(3,674)	(425,964)	(968)	(112,230)	(4,811)	(557,787)
<b>包括利益 / (損失)</b>	<b>1,320</b>	<b>153,041</b>	<b>4,764</b>	<b>552,338</b>	<b>(16,259)</b>	<b>(1,885,068)</b>
非支配持分に帰属する包括利益 / (損失)	(432)	(50,086)	(1,000)	(115,940)	(4,732)	(548,628)
<b>株主に帰属する包括利益 / (損失)</b>	<b>1,752</b>	<b>203,127</b>	<b>5,764</b>	<b>668,278</b>	<b>(11,527)</b>	<b>(1,336,440)</b>

<sup>1</sup> その他包括利益の構成要素に関する詳細については、注記24「その他包括利益累計額」を参照のこと。

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## (5) 連結キャッシュ・フロー計算書

12月31日に終了した事業年度

	2010年		2009年		2008年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>継続事業の営業活動</b>						
当期純利益 / (損失)	4,994	579,004	5,732	664,568	(11,448)	(1,327,281)
廃止事業からの(利益) / 損失(税引後)	19	2,203	(169)	(19,594)	531	61,564
<b>継続事業からの利益 / (損失)</b>	<b>5,013</b>	<b>581,207</b>	<b>5,563</b>	<b>644,974</b>	<b>(10,917)</b>	<b>(1,265,717)</b>
当期純利益 / (損失) を継続事業の営業活動から生じた / (に使用した) 正味資金に調整するための修正		0		0		0
減損費用、減価償却費および償却費	1,136	131,708	1,081	125,331	1,129	130,896
貸倒引当金繰入額	(124)	(14,377)	460	53,332	797	92,404
繰延税金繰入 / (戻入)	1,048	121,505	935	108,404	(5,133)	(595,120)
持分法適用投資からの利益 / (損失) 持分	(101)	(11,710)	(28)	(3,246)	20	2,319
トレーディング資産および負債、純額	(10,571)	(1,225,602)	(8,623)	(999,751)	122,210	14,169,027
その他資産の(増加) / 減少	4,068	471,644	27,236	3,157,742	(1,396)	(161,852)
その他負債の増加 / (減少)	4,410	511,295	(40,612)	(4,708,555)	27,880	3,232,407
その他、純額	3,684	427,123	1,782	206,605	(842)	(97,621)
修正合計	3,550	411,587	(17,769)	(2,060,138)	144,665	16,772,460
<b>継続事業の営業活動から生じた / (に使用した) 正味資金</b>	<b>8,563</b>	<b>992,794</b>	<b>(12,206)</b>	<b>(1,415,164)</b>	<b>133,748</b>	<b>15,506,743</b>
<b>継続事業の投資活動</b>		0		0		0
利付銀行預け金の(増加) / 減少	(2,152)	(249,503)	1,584	183,649	207	24,000
中央銀行ファンド貸出金、売却条件付買入有価証券および借入有価証券の(増加) / 減少	(28,904)	(3,351,130)	55,508	6,435,598	12,285	1,424,323
投資有価証券の購入	(241)	(27,942)	(67)	(7,768)	(510)	(59,129)
投資有価証券の売却収入	988	114,549	891	103,303	55	6,377
投資有価証券の満期償還	1,312	152,113	2,209	256,111	2,365	274,198
子会社への投資およびその他の投資	(1,365)	(158,258)	(1,961)	(227,358)	(3,828)	(443,818)
その他の投資の売却収入	2,151	249,387	1,919	222,489	2,515	291,589
貸付金の(増加) / 減少	6,492	752,682	3,690	427,819	(10,441)	(1,210,530)
貸付金の売却収入	817	94,723	992	115,012	596	69,100
建物・設備およびその他の無形資産への資本的支出	(1,667)	(193,272)	(1,374)	(159,302)	(1,400)	(162,316)
建物・設備およびその他の無形資産の売却収入	17	1,971	3	348	4	464
その他、純額	249	28,869	169	19,594	141	16,348
<b>継続事業の投資活動から生じた / (に使用した) 正味資金</b>	<b>(22,303)</b>	<b>(2,585,810)</b>	<b>63,563</b>	<b>7,369,494</b>	<b>1,989</b>	<b>230,605</b>

12月31日に終了した事業年度

	2010年		2009年		2008年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>継続事業の財務活動</b>						
銀行に対する債務および顧客の預金の増加/(減少)	27,290	3,164,003	(30,327)	(3,516,112)	(57,581)	(6,675,941)
短期借入金の増加/(減少)	10,111	1,172,269	3,259	377,848	(7,564)	(876,970)
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券の増加/(減少)	(6,997)	(811,232)	(47,354)	(5,490,223)	(40,975)	(4,750,642)
長期債務の発行	54,979	6,374,265	61,467	7,126,484	106,422	12,338,567
長期債務の返済	(48,931)	(5,673,060)	(71,061)	(8,238,812)	(85,496)	(9,912,406)
信託優先証券の返済	0	0	0	0	111	12,869
普通株式の発行	1,567	181,678	(13)	(1,507)	2,958	342,951
自己株式の売却	2,082	241,387	1,695	196,518	1,040	120,578
自己株式の買戻し	(1,623)	(188,171)	(2,150)	(249,271)	(1,021)	(118,375)
配当金支払/資本の払戻し	(3,305)	(383,182)	(257)	(29,797)	(3,002)	(348,052)
株式報酬に関する税務上の便益超過分	608	70,492	181	20,985	0	0
その他、純額	(3,336)	(386,776)	(3,628)	(420,630)	5,622	651,815
<b>継続事業の財務活動から生じた/(に使用した)正味資金</b>	<b>32,445</b>	<b>3,761,673</b>	<b>(88,188)</b>	<b>(10,224,517)</b>	<b>(79,486)</b>	<b>(9,215,607)</b>
為替相場の変動による現金および銀行預け金への影響		0		0		0
為替相場の変動による現金および銀行預け金への影響	(6,167)	(715,002)	(1,155)	(133,911)	(2,016)	(233,735)
廃止事業から生じた/(に使用した)正味資金		0		0		0
廃止事業の営業活動から生じた/(に使用した)正味資金	(42)	(4,869)	0	0	(18)	(2,087)
現金および銀行預け金の純増加/(減少)		0		0		0
現金および銀行預け金の純増加/(減少)	12,496	1,448,786	(37,986)	(4,404,097)	54,217	6,285,919
期首現金および銀行預け金	52,535	6,090,908	90,521	10,495,005	36,304	4,209,086
期末現金および銀行預け金	65,031	7,539,694	52,535	6,090,908	90,521	10,495,005

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## キャッシュ・フローに関する補足情報

12月31日に終了した事業年度

	2010年		2009年		2008年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>法人税および利息に関する現金支払</b>						
法人税	835	96,810	1,077	124,867	1,820	211,011
利息	18,846	2,185,005	19,283	2,235,671	40,935	4,746,004
<b>事業取得による取得資産および引受債務</b>		0		0		0
取得資産の公正価値	0	0	0	0	383	44,405
引受債務の公正価値	0	0	0	0	23	2,667
<b>事業売却における売却資産および負債</b>		0		0		0
売却資産	0	0	869	100,752	0	0
売却負債	0	0	799	92,636	0	0

添付の連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

[次へ](#)

## (6) 連結財務書類注記

### 1 重要な会計方針の要約

グループのスイスの銀行子会社であるクレディ・スイスAG（以下、「当行」という。）の添付の連結財務書類は、米国で一般に公正妥当と認められる会計原則（以下、「US GAAP」という。）に準拠して作成されており、スイス・フラン(CHF)で表示されている。当行の事業年度は12月31日に終了する。過年度の連結財務書類は、当事業年度の表示に一致させるため、一部組替えられているが、当期純利益（損失）または株主持分合計に影響はない。

連結財務書類の作成にあたり、経営陣は特定の金融資産・負債の公正価値による測定、貸倒引当金、変動持分事業体（以下、「VIE」という。）の評価、貸付金以外の資産の減損、繰延税金資産の認識、税務上の不確実性、年金債務および様々な偶発債務などの見積りおよび仮定を行うことを要求されている。これらの見積りおよび仮定は連結貸借対照表日における資産・負債の報告数値や偶発資産・負債の開示および報告期間の収益・費用の報告数値に影響を及ぼす。経営陣は継続的に見積りおよび仮定に関する評価を行っているものの、実際の結果は経営陣の見積りと大幅に異なる可能性がある。これらの見積りに適用された判断に関するリスクおよび複雑性は、市場の状況により増加する可能性もある。

重要な会計方針の要約については、以下の会計方針を除き クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記 1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

### 年金およびその他の退職給付

クレディ・スイスは当行のスイス在住の適格従業員を対象としたスイスにおけるグループ確定給付型年金制度のスポンサーとなっている。当行はまた、スイスおよびその他の世界中の国において単一雇用主の確定給付型年金制度および確定拠出型年金制度を有している。

当行のグループ確定給付型年金制度への参加について当行の連結貸借対照表における退職給付債務の認識はなく、確定拠出型会計が適用されているが、これは当行がグループ制度のスポンサー企業ではないためである。

単一雇用主の確定給付制度について、当行は、確定給付およびその他の退職後給付制度に関連する予測給付債務（以下、「PBO」という。）ならびに当期勤務費用および過去勤務費用または利益の現在価値を決定するため、予測単位積増保険数理法を使用している。数理評価を行う測定日は12月31日である。

保険数理評価の実施にあたり、特定の重要な仮定が用いられている。支払われる給付金の金額および時期を決める将来の事象に関してこれらの仮定が必要であり、当行の経営陣は重要な判断および見積りを要求される。特に、割引率、年金資産の期待収益率および昇給に関する仮定が必要である。

仮定割引率は、年金給付が効率的に決済できる率を反映している。これらの率は、現在入手可能な優良社債の利回りを基準に決定され、年金給付の支払までの期間において適用可能であると予測される。優良社債の十分な市場が存在しない国々においては、国債を基準とした見積りを行い、社債に係る追加リスクを反映するためのリスク・プレミアム調整を行う。

年金資産の長期的期待収益率は、資産配分、過去の収益率、類似する年金制度資産に対するインデックス指数、将来収益率の長期的予測および投資戦略を考慮して、制度ごとに決定される。

医療費趨勢率は外部データおよび当行の医療費実績の見直しにより決定される。昇給は、外部データおよび内部予測の検討により決定される。

当行の確定給付退職後制度および年金制度の積立状況は連結貸借対照表に認識されている。

PBOまたは年金資産の市場価値のいずれか大きい方の10%を超える保険数理損益、未認識の過去勤務費用または利益は、給付を受け取ると予想される在職従業員の平均残存勤務期間にわたり定額法で償却され、純期間年金費用およびその他の退職後給付費用として計上される。

当行は従業員による役務の提供に伴い、確定拠出型制度に対する年金費用を計上しているが、原則的にはその時点で制度への現金拠出も行っている。

**自己株式、自社債券およびグループ株式を基礎とする金融商品**

当行の株式はすべてクレディ・スイス・グループAGに所有されておりトレーディング対象外である。当行は、グループの通常のトレーディングおよび値付業務活動の範囲において、クレディ・スイス・グループAG株式(以下「グループ株式」という。)、自社債券およびグループ株式を基礎とする金融商品を売買することがある。加えて、当行は、従業員株式報酬制度より生じる契約債務を実質的にヘッジするためにグループ株式を保有することもある。グループ株式は、これらの株式が株式報酬債務を経済的にヘッジするための保有でない限りトレーディング資産として報告される。ヘッジ手段であるグループ株式は、自己株式として計上され、株主持分合計から控除される。グループ株式を基礎とする金融商品は、資産または負債として公正価値で計上される。グループ株式について受領した配当金およびグループ株式に係る未実現および実現損益は当該株式の分類（トレーディング株式または自己株式）に従って計上される。当行が発行した社債の購入は債務の消滅として計上される。

**2 最近公表された会計基準**

最近適用された会計基準および今後適用される基準については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記2「最近公表された会計基準」を参照のこと。

当行とグループの財政状態、経営成績もしくはキャッシュ・フローへの影響、または予測される影響は同一である。

**3 事業展開**

詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記3「事業展開」を参照のこと。

**4 廃止事業**

詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記4「廃止事業」を参照のこと。

**廃止事業からの利益 / (損失)**

12月31日に終了した事業年度

単位：百万スイス・フラン

**廃止事業からの利益 / (損失)**

	2010年	2009年	2008年
<b>純収益</b>	<b>(19)</b>	<b>56</b>	<b>346</b>
費用合計	0	(167)	(393)
<b>廃止事業からの法人税等控除前利益 / (損失)</b>	<b>(19)</b>	<b>(111)</b>	<b>(47)</b>
処分に係る利益 / (損失)	0	261 <sup>1</sup>	(463)
法人税等 / (便益)	0	(19)	21
<b>廃止事業からの利益 / (損失) (税引後)</b>	<b>(19)</b>	<b>169</b>	<b>(531)</b>

<sup>1</sup> 子会社の連結除外による純利益 / (損失) を示している。当行は旧子会社へのいかなる投資も留保していない。

**5 セグメント情報**

報告セグメントの表示目的で、当行は同じ親会社に完全所有され、当行の事業セグメントと共に管理されている関連会社勘定を含めている。これらの関連会社には特定の銀行および信託関連会社が含まれており、主にプライベート・バンキングが管理している。2010年、2009年および2008年12月31日に終了した年度のセグメント表示に含まれているこれらの非連結関連事業体の継続事業からの法人税、非支配持分、特別項目および会計方針変更による累積的影響控除前利益は、それぞれ536百万スイス・フラン、654百万スイス・フラン、および513百万スイス・フランであった。同期間のセグメント表示に含まれるこれらの非連結関連事業体の純収益は、それぞれ1,782百万スイス・フラン、1,789百万スイス・フランおよび2,092百万スイス・フランであった。2010年および2009年12月31日現在のセグメント表示に含まれているこれら非連結関連事業体の資産合計は、それぞれ478億スイス・フランおよび488億スイス・フランであった。詳細については クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記5「セグメント情報」を参照のこと。



## 純収益および継続事業からの法人税等控除前利益/(損失)

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年	2008年
<b>純収益</b>			
プライベート・バンキング	11,631	11,662	12,907
インベストメント・バンキング	16,214	20,537	(1,971)
アセット・マネジメント	2,332	1,842	632
調整 <sup>1,2</sup>	(579)	(2,048)	(4,263)
<b>純収益</b>	<b>29,598</b>	<b>31,993</b>	<b>7,305</b>
<b>継続事業からの法人税等控除前利益/(損失)</b>			
プライベート・バンキング	3,426	3,651	3,850
インベストメント・バンキング	3,531	6,845	(13,792)
アセット・マネジメント	503	35	(1,185)
調整 <sup>1,3</sup>	(1,189)	(3,174)	(4,712)
<b>継続事業からの法人税等控除前利益/(損失)</b>	<b>6,271</b>	<b>7,357</b>	<b>(15,839)</b>

<sup>1</sup> 調整は特定の連結取引および残高、(当行により法的に所有されていないが当行に管理されている項目、またはその反対の項目を含む)、ならびにセグメントに配分されていない特定の費用を示している。

<sup>2</sup> これらの収益において、当行が重要な経済的持分(「SEI」)を持たない特定のプライベート・エクイティ・ファンドおよびその他の事業体を連結したことによる2010年、2009年および2008年の非支配持分関連収益それぞれ775百万スイス・フラン、(689)百万スイス・フランおよび(2,806)百万スイス・フランを含む。

<sup>3</sup> これらの収入において、当行がSEIを持たない特定のプライベート・エクイティ・ファンドおよびその他の事業体を連結したことによる2010年、2009年および2008年の非支配持分収益/(損失)それぞれ702百万スイス・フラン、(872)百万スイス・フランおよび(2,952)百万スイス・フランを含む。

## 資産合計

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年
<b>資産合計</b>		
プライベート・バンキング	337,496	345,488
インベストメント・バンキング	803,613	819,081
アセット・マネジメント	27,986	19,289
調整 <sup>1</sup>	(160,334)	(173,376)
<b>資産合計</b>	<b>1,008,761</b>	<b>1,010,482</b>

<sup>1</sup> 調整は特定の連結取引および残高(当行により法的に所有されていないが当行に管理されている項目、またはその反対の項目を含む)、ならびにセグメントに配分されていない特定の費用を示している。

**地域別の純収益および継続事業からの法人税等控除前利益 / (損失)**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年	2008年
<b>純収益</b>			
スイス	7,758	9,073	11,494
EMEA	7,284	6,795	(4,132)
南北アメリカ	12,634	13,763	(975)
アジア太平洋地域	1,922	2,362	918
<b>純収益</b>	<b>29,598</b>	<b>31,993</b>	<b>7,305</b>
<b>継続事業からの法人税等控除前利益 / (損失)</b>			
スイス	950	1,610	4,695
EMEA	1,383	960	(10,308)
南北アメリカ	4,739	5,076	(8,579)
アジア太平洋地域	(801)	(289)	(1,647)
<b>継続事業からの法人税等控除前利益 / (損失)</b>	<b>6,271</b>	<b>7,357</b>	<b>(15,839)</b>

純収益および法人税等控除前利益 / (損失) は取引を計上している事務所の所在地に基づいている。この表示は、当行の管理方法を反映していない。

**地域別の資産合計**

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年
<b>資産合計</b>		
スイス	168,755	164,800
EMEA	266,758	267,411
南北アメリカ	474,638	492,836
アジア太平洋地域	98,610	85,435
<b>資産合計</b>	<b>1,008,761</b>	<b>1,010,482</b>

地域別の資産合計は、顧客の所在地に基づいている。

## 6 純利息収益

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年	2008年
<b>純利息収益</b>			
貸付金	4,620	5,575	8,231
投資有価証券	66	207	598
トレーディング資産	14,013	13,280	18,131
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券	2,663	3,076	13,523
その他	3,463	2,384	6,619
利息および配当金収益	24,825	24,522	47,102
預金	(1,591)	(2,977)	(10,358)
短期借入金	(80)	(232)	(411)
トレーディング負債	(9,010)	(7,360)	(8,516)
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券	(1,638)	(2,262)	(12,523)
長期債務	(6,134)	(4,800)	(4,806)
その他	(345)	(522)	(2,575)
支払利息	(18,798)	(18,153)	(39,189)
<b>純利息収益</b>	<b>6,027</b>	<b>6,369</b>	<b>7,913</b>

## 7 手数料収益

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年	2008年
<b>手数料収益</b>			
貸付業務	1,404	995	771
投資およびポートフォリオ管理	3,705	3,666	4,464
その他証券業務	58	124	216
信託業務	3,763	3,790	4,680
引受	2,125	2,375	1,049
仲介	3,714	3,846	4,629
引受および仲介	5,839	6,221	5,678
その他サービス	2,116	1,764	2,511
<b>手数料収益</b>	<b>13,122</b>	<b>12,770</b>	<b>13,640</b>

## 8 トレーディング収益

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2010年	2009年
<b>トレーディング収益</b>		
金利商品	5,653	10,067
為替商品	1,959	196
エクイティ/インデックス関連商品	2,467	4,349
信用商品	(1,641)	(3,960)
コモディティ、排出権およびエネルギー商品	309	542
その他の商品	325	970
<b>合計</b>	<b>9,072</b>	<b>12,164</b>

商品ごとの収益を示しており、セグメント業績には様々な商品の種類にわたる金融商品が考慮されているため、この収益はセグメントにおける業績を表すものではない。この開示は、2009年1月1日付けで非遡及的に適用された。

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記8「トレーディング収益」を参照のこと。

## 9 その他の収益

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2010年	2009年	2008年
<b>その他の収益</b>			
重要な経済的持分を持たない非支配持分	723	(917)	(2,978)
売却目的貸付金	(84)	(287)	(269)
売却目的長期性資産	(182)	13	41
持分法適用投資	193	95	(98)
その他の投資	117	907	(1,367)
その他	610	879	763
<b>その他の収益</b>	<b>1,377</b>	<b>690</b>	<b>(3,908)</b>

## 10 貸倒引当金繰入額

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2010年	2009年	2008年
<b>貸倒引当金繰入額</b>			
貸倒引当金	(139)	271	570
貸付業務関連およびその他のエクスポージャーに対する引当金	15	189	227
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>(124)</b>	<b>460</b>	<b>797</b>

## 11 報酬費用

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2010年	2009年	2008年
<b>報酬費用</b>			
給与、繰延報酬および変動報酬費用	11,885	12,857	11,068
社会保障	884	973	731
その他 <sup>1</sup>	1,603	876	1,159
<b>報酬費用</b>	<b>14,372</b>	<b>14,706</b>	<b>12,958</b>

<sup>1</sup> 2010年には年金およびその他の退職後給付費用905百万スイス・フランならびに変動報酬に対する英国の課税404百万スイス・フランが含まれており、2009年および2008年には、年金およびその他の退職後給付費用それぞれ641百万スイス・フランおよび848百万スイス・フランが含まれている。

## 12 一般管理費

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2010年	2009年	2008年
<b>一般管理費</b>			
賃料	1,119	1,121	1,090
IT、機械その他	1,320	1,191	1,171
引当金および損失	491	1,434	540
旅費・交際費	432	413	540
専門家費用	2,082	1,759	2,043
のれんの減損費用	0	0	82
その他の無形資産の償却費および減損費用	34	48	108
その他	1,610	1,656	1,725
<b>一般管理費</b>	<b>7,088</b>	<b>7,622</b>	<b>7,299</b>

## 13 借入有価証券、貸付有価証券および買戻条件付有価証券

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2010年	2009年
<b>借入有価証券または売戻条件付買入有価証券</b>		
中央銀行ファンド貸出金および売戻条件付買入有価証券	149,229	119,830
借入有価証券に対する預け金	71,479	88,548
<b>中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券</b>	<b>220,708</b>	<b>208,378</b>
<b>貸付有価証券または買戻条件付売渡有価証券</b>		
中央銀行ファンド借入金および買戻条件付売渡有価証券	147,878	163,515
貸付有価証券に対する預り金	20,516	28,072
<b>中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券</b>	<b>168,394</b>	<b>191,587</b>

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記14「借入有価証券、貸付有価証券および買戻条件付有価証券」を参照のこと。

## 14 トレーディング資産および負債

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年
<b>トレーディング資産</b>		
負債証券	153,228	159,277
持分証券 <sup>1</sup>	101,196	100,031
デリバティブ商品 <sup>2</sup>	47,776	55,323
その他	19,056	16,676
<b>トレーディング資産</b>	<b>321,256</b>	<b>331,307</b>
<b>トレーディング負債</b>		
ショート・ポジション	76,219	77,605
デリバティブ商品 <sup>2</sup>	57,718	57,270
<b>トレーディング負債</b>	<b>133,937</b>	<b>134,875</b>

<sup>1</sup> 転換社債を含む。

<sup>2</sup> 表示金額は現金担保に係る債権および債務を控除した金額である。

## 現金担保に係る債権および債務

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年
<b>現金担保に係る債権</b>		
デリバティブ・ポジションと相殺された債権	28,400	31,788
相殺されない債権 <sup>1</sup>	14,987	16,025
<b>合計</b>	<b>43,387</b>	<b>47,813</b>
<b>現金担保に係る債務</b>		
デリバティブ・ポジションと相殺された債務	29,480	28,808
相殺されない債務 <sup>1</sup>	14,428	18,935
<b>合計</b>	<b>43,908</b>	<b>47,743</b>

<sup>1</sup> デリバティブ商品の現金担保として計上されている。注記21「その他資産およびその他負債」を参照のこと。

## 15 投資有価証券

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年
<b>投資有価証券</b>		
満期保有目的負債証券	139	0
売却可能有価証券	6,192	9,190
<b>投資有価証券合計</b>	<b>6,331</b>	<b>9,190</b>

## 種類別投資有価証券

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	償却原価	未実現利益 総額	未実現損失 総額	公正価値
<b>2010年</b>				
外国政府発行の負債証券	139	0	0	139
<b>満期保有目的負債証券</b>	<b>139</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>139</b>
スイス連邦、州または地方自治体発行の負債証券	0	0	0	0
外国政府発行の負債証券	5,418	225	0	5,643
社債	387	0	0	387
債務担保証券	71	2	0	73
<b>売却可能負債証券</b>	<b>5,876</b>	<b>227</b>	<b>0</b>	<b>6,103</b>
銀行、信託会社および保険会社	69	10	0	79
産業およびその他すべて	9	1	0	10
<b>売却可能持分証券</b>	<b>78</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>89</b>
<b>売却可能有価証券</b>	<b>5,954</b>	<b>238</b>	<b>0</b>	<b>6,192</b>
<b>2009年</b>				
外国政府発行の負債証券	8,375	271	0	8,646
社債	312	0	0	312
債務担保証券	60	7	0	67
その他の負債証券	59	0	0	59
<b>売却可能負債証券</b>	<b>8,806</b>	<b>278</b>	<b>0</b>	<b>9,084</b>
銀行、信託会社および保険会社	83	9	0	92
産業およびその他すべて	13	1	0	14
<b>売却可能持分証券</b>	<b>96</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>106</b>
<b>売却可能有価証券</b>	<b>8,902</b>	<b>288</b>	<b>0</b>	<b>9,190</b>

2010年および2009年において投資有価証券の未実現損失はなかった。当行は当該投資有価証券を売却する意図がなく、償却原価ベースの回収(満期日となる可能性がある。)前に当該投資有価証券を売却することを求められる可能性が高くないため、重要な減損費用は計上されなかった。

## 売却可能有価証券の売却収入、実現利益および実現損失

12月31日に終了した事業年度、 単位：百万スイス・フラン	負債証券			持分証券		
	2010年	2009年	2008年	2010年	2009年	2008年
<b>追加情報</b>						
売却収入	985	723	2	3	168	53
実現利益	5	17	3	0	22	0
実現損失	(11)	(14)	0	0	(1)	0

## 負債証券の償却原価、公正価値および平均利回り

12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	満期保有目的負債証券			売却可能負債証券		
	償却原価	公正価値	平均利回り (%)	償却原価	公正価値	平均利回り (%)
<b>2010年</b>						
1年以内満期	139	139	0	789	793	2.86
1年から5年満期	0	0	-	5,013	5,231	3.79
5年から10年満期	0	0	-	0	0	-
10年超満期	0	0	-	74	79	5.44
<b>負債証券合計</b>	<b>139</b>	<b>139</b>	<b>0</b>	<b>5,876</b>	<b>6,103</b>	<b>3.69</b>

## 16 その他の投資

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年
<b>その他の投資</b>		
持分法適用投資	3,909	3,618
市場性のない持分証券 <sup>1</sup>	9,831	17,470
投資目的の保有不動産	420	360
ライフ・ファイナンス商品 <sup>2</sup>	1,895	2,099
<b>その他の投資合計</b>	<b>16,055</b>	<b>23,547</b>

<sup>1</sup> プライベート・エクイティ、ヘッジ・ファンドおよび制限株投資、ならびに当行が被投資会社に対し重要な影響力や支配権を持たない市場性のないミューチュアル・ファンドへの一定の投資を含む。

<sup>2</sup> 投資法に基づく生命保険決済契約、およびSPIAを含む。

市場性のない持分証券には、一株当たり純資産価額またはそれに準じるものを定期的に算定する事業体への投資が含まれる。このような投資の詳細については注記32「金融商品」を参照のこと。

実質的にすべての市場性のない持分証券は公正価値で計上されている。未実現損失が継続的に発生している、公正価値で計上されていない市場性のない持分証券はなかった。

当行は不動産ポートフォリオの減損分析を定期的に行っている。減損した不動産の帳簿価額はそれぞれの公正価値まで減額され、減損後の金額が新しい原価となる。これらの不動産の公正価値は、割引キャッシュ・フロー分析または外部の市場評価に基づいて評価された。2010年および2009年において、減損は計上されなかった。2008年においては、22百万スイス・フランの減損が計上された。

投資目的の保有不動産に関連する減価償却累計額は、2010年、2009年および2008年において、それぞれ273百万スイス・フラン、326百万スイス・フランおよび320百万スイス・フランであった。

詳細については、Vクレディ・スイス・グループの連結財務諸表の注記17「その他の投資」を参照のこと。



## 17 貸付金、貸倒引当金および信用の質

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2010年	2009年
<b>貸付金</b>		
抵当貸付	69,953	68,767
有価証券を担保とする貸付金	21,247	18,776
消費者金融	2,833	2,461
個人向け貸付金	94,033	90,004
不動産	20,115	21,776
商工融資	51,842	57,006
金融機関	33,608	48,892
政府および公共機関	2,059	5,047
法人および諸機関向け貸付金	107,624	132,721
<b>貸付金、総額</b>	<b>201,657</b>	<b>222,725</b>
償却原価で計上	183,105	186,479
公正価値で計上	18,552	36,246
(前受収益) / 繰延費用、純額	(97)	(89)
貸倒引当金	(812)	(1,184)
<b>貸付金、純額</b>	<b>200,748</b>	<b>221,452</b>
<b>所在地別貸付金、総額</b>		
スイス	123,506	123,249
スイス国外	78,151	99,476
<b>貸付金、総額</b>	<b>201,657</b>	<b>222,725</b>
<b>減損貸付金ポートフォリオ</b>		
不良債権	690	1,032
利息非計上債権	298	294
不良債権および利息非計上債権合計	988	1,326
貸出条件緩和債権	52	6
潜在的に問題のある債権	438	600
その他の減損貸付金合計	490	606
<b>減損貸付金、総額</b>	<b>1,478</b>	<b>1,932</b>

**貸倒引当金**

12月31日に終了した事業年度、

単位：百万スイス・フラン

**貸倒引当金****期首残高**

損益計算書に認識された変動額、純額

償却額、総額

回収額

償却額、純額

利息引当金

外貨換算影響額およびその他の調整額、純額

**期末残高**

個別に減損評価

集合的に減損評価

	2010年	2009年	2008年
<b>期首残高</b>	<b>1,184</b>	<b>1,428</b>	<b>1,000</b>
損益計算書に認識された変動額、純額	(139)	271	570
償却額、総額	(234)	(618)	(181)
回収額	57	57	82
償却額、純額	(177)	(561)	(99)
利息引当金	1	38	16
外貨換算影響額およびその他の調整額、純額	(57)	8	(59)
<b>期末残高</b>	<b>812</b>	<b>1,184</b>	<b>1,428</b>
個別に減損評価	600	839	1,018
集合的に減損評価	212	345	410

**償却原価で計上された貸倒引当金および貸付金総額**

2010年12月31日現在、

単位：百万スイス・フラン

**貸倒引当金****期末残高**

個別に減損評価

集合的に減損評価

**償却原価で計上された貸付金、総額****期末残高**

個別に減損評価

集合的に減損評価

	個人向け貸付金	法人および諸機関向け 貸付金	合計
<b>期末残高</b>	<b>143</b>	<b>669</b>	<b>812</b>
個別に減損評価	110	490	600
集合的に減損評価	33	179	212
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>			
<b>期末残高</b>	<b>94,027</b>	<b>89,078</b>	<b>183,105</b>
個別に減損評価	384	903	1,287
集合的に減損評価	93,643	88,175	181,818

## 取引相手方の内部格付け別の償却原価で計上された貸付金総額

2010年12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	AAA	AA	A	BBB	BB	B
抵当貸付	137	1,193	9,412	41,393	16,938	699
有価証券を担保とする貸付金	1	66	330	19,681	1,116	9
消費者金融	0	2	104	2,113	384	18
個人向け貸付金	138	1,261	9,846	63,187	18,438	726
不動産	22	269	1,561	8,645	8,894	398
商工融資	350	615	1,891	19,896	14,917	2,863
金融機関	2,183	5,492	8,070	7,028	1,850	1,293
政府および公共機関	57	140	209	425	87	60
法人および諸機関向け貸付金	2,612	6,516	11,731	35,994	25,748	4,614
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>	<b>2,750</b>	<b>7,777</b>	<b>21,577</b>	<b>99,181</b>	<b>44,186</b>	<b>5,340</b>
担保価値 <sup>1</sup>	2,476	3,645	12,975	91,558	38,036	3,416

2010年12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	CCC	CC	C	D	合計
抵当貸付	15	3	0	163	69,953
有価証券を担保とする貸付金	0	0	0	44	21,247
消費者金融	0	28	1	177	2,827
個人向け貸付金	15	31	1	384	94,027
不動産	0	0	0	52	19,841
商工融資	95	239	159	687	41,712
金融機関	0	0	20	88	26,024
政府および公共機関	517	0	0	6	1,501
法人および諸機関向け貸付金	612	239	179	833	89,078
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>	<b>627</b>	<b>270</b>	<b>180</b>	<b>1,217</b>	<b>183,105</b>
担保価値 <sup>1</sup>	66	0	0	545	152,717

<sup>1</sup> 関連する貸付金残高を上限とした担保価値を含む。抵当貸付については、通常、貸付実行日に担保価値が評価される。

## 償却原価で計上された貸付金総額 - 期間別分析

2010年12月31日現在、 単位：百万スイス・フ ラン	現在	延滞				合計	合計
		30日まで	31日から 60日まで	61日から 90日まで	90日超		
抵当貸付	69,713	80	14	8	138	240	69,953
有価証券を担保とす る貸付金	21,184	46	2	0	15	63	21,247
消費者金融	2,484	267	37	9	30	343	2,827
個人向け貸付金	93,381	393	53	17	183	646	94,027
不動産	19,780	35	0	1	25	61	19,841
商工融資	40,493	715	94	42	368	1,219	41,712
金融機関	25,886	125	3	0	10	138	26,024
政府および公共機関	1,497	3	1	0	0	4	1,501
法人および諸機関向 け貸付金	87,656	878	98	43	403	1,422	89,078
<b>償却原価で計上され た貸付金、総額</b>	<b>181,037</b>	<b>1,271</b>	<b>151</b>	<b>60</b>	<b>586</b>	<b>2,068</b>	<b>183,105</b>

## カテゴリー別の減損貸付金総額

2010年12月31日現在、 単位：百万スイス・フ ラン	不良債権および利息非計上債権			その他の減損貸付金			合計
	不良債権	利息 非計上 債権	合計	貸出条件 緩和債権	潜在的に 問題のある 債権	合計	
抵当貸付	135	15	150	0	43	43	193
有価証券を担保とす る貸付金	37	11	48	0	1	1	49
消費者金融	146	29	175	0	3	3	178
個人向け貸付金	318	55	373	0	47	47	420
不動産	34	10	44	0	14	14	58
商工融資	329	187	516	52	305	357	873
金融機関	9	40	49	0	72	72	121
政府および公共機関	0	6	6	0	0	0	6
法人および諸機関向 け貸付金	372	243	615	52	391	443	1,058
<b>減損貸付金、総額</b>	<b>690</b>	<b>298</b>	<b>988</b>	<b>52</b>	<b>438</b>	<b>490</b>	<b>1,478</b>

## 減損貸付金総額の詳細

2010年 単位：百万スイス・フラン	投資計上額	未払元本 残高	関連する 個別引当金	平均投資 計上額	受取利息 計上額	受取利息 計上額 (現金主義)
<b>減損貸付金総額の詳細</b>						
抵当貸付	168	158	26	169	1	1
有価証券を担保とする貸付金	49	45	36	48	1	0
消費者金融	167	166	48	191	8	4
個人向け貸付金	384	369	110	408	10	5
不動産	55	45	29	52	0	0
商工融資	724	667	366	701	5	5
金融機関	118	117	89	133	0	0
政府および公共機関	6	4	6	6	0	0
法人および諸機関向け貸付金	903	833	490	892	5	5
<b>個別引当金のある減損貸付金、 総額</b>	<b>1,287</b>	<b>1,202</b>	<b>600</b>	<b>1,300</b>	<b>15</b>	<b>10</b>
抵当貸付	25	25	-	77	0	0
有価証券を担保とする貸付金	0	0	-	3	0	0
消費者金融	11	12	-	14	0	0
個人向け貸付金	36	37	-	94	0	0
不動産	3	3	-	14	0	0
商工融資	149	146	-	238	0	0
金融機関	3	4	-	4	0	0
法人および諸機関向け貸付金	155	153	-	256	0	0
<b>個別引当金のない減損貸付金、 総額</b>	<b>191</b>	<b>190</b>	<b>-</b>	<b>350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>減損貸付金、総額</b>	<b>1,478</b>	<b>1,392</b>	<b>600</b>	<b>1,650</b>	<b>15</b>	<b>10</b>
個人向け貸付金	420	406	110	502	10	5
法人および諸機関向け貸付金	1,058	986	490	1,148	5	5

2010年および2009年12月31日現在、当行は、不良債権のリストラクチャリングにおいて貸出条件が緩和された債務者に対する追加的な資金の貸付を行うための重要な契約債務を有していなかった。

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務諸表の注記18「貸付金、貸倒引当金および信用の質」を参照のこと。

18 建物および設備

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2010年	2009年
<b>建物および設備</b>		
建物および改良費	3,524	3,311
土地	734	716
賃借物改良費	1,930	1,896
ソフトウェア	3,793	3,223
設備	2,967	3,095
<b>建物および設備</b>	<b>12,948</b>	<b>12,241</b>
減価償却累計額	(6,728)	(6,340)
<b>建物および設備合計、純額</b>	<b>6,220</b>	<b>5,901</b>
<b>減価償却および減損</b>		

12月31日に終了した事業年度、

単位：百万スイス・フラン

	2010年	2009年	2008年
減価償却	1,085	988	839
減損	16	45	100 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 主にグループの戦略的計画実施の促進に関連したソフトウェアの減損92百万スイス・フランを含む。

## 19 のれんおよびその他の無形資産

## のれん

2010年12月31日現在、単位：百万 スイス・フラン	プライベート・ バンキング	インベストメン ト・バンキング	アセット・ マネジメント	クレディ・スイス (当行)
<b>のれん総額</b>				
期首残高	379	6,203	1,632	8,214
外貨換算影響額	(40)	(496)	(145)	(681)
その他	0	0	(1)	(1)
期末残高	339	5,707	1,486	7,532
<b>減損累計額</b>				
期首残高	0	82	0	82
期末残高	0	82	0	82
帳簿価額、純額				
帳簿価額、純額	339	5,625	1,486	7,450
2009年12月31日現在、単位：百万 スイス・フラン	プライベート・ バンキング	インベストメン ト・バンキング	アセット・ マネジメント	クレディ・スイス (当行)
<b>のれん総額</b>				
期首残高	355	6,333	1,589	8,277
外貨換算影響額	24	(130)	(9)	(115)
その他	0	0	52	52
期末残高	379	6,203	1,632	8,214
<b>減損累計額</b>				
期首残高	0	82	0	82
期末残高	0	82	0	82
帳簿価額、純額				
帳簿価額、純額	379	6,121	1,632	8,132

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記20「のれんおよびその他の無形資産」を参照のこと。

## その他の無形資産

12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	2010年			2009年		
	帳簿価額 総額	償却 累計額	帳簿価額 純額	帳簿価額 総額	償却 累計額	帳簿価額 純額
<b>その他の無形資産</b>						
商号/商標	26	(21)	5	28	(22)	6
顧客関係	521	(321)	200	556	(311)	245
その他	91	(91)	0	101	(101)	0
<b>償却性のその他の無形資産合計</b>	<b>638</b>	<b>(433)</b>	<b>205</b>	<b>685</b>	<b>(434)</b>	<b>251</b>
非償却性のその他の無形資産	99	-	99	67	-	67
うち公正価値にて計上されたモー ゲージ・サービス権	66	-	66	30	-	30
<b>その他の無形資産合計</b>	<b>737</b>	<b>(433)</b>	<b>304</b>	<b>752</b>	<b>(434)</b>	<b>318</b>

## 追加情報

12月31日に終了した事業年度、  
単位：百万スイス・フラン

## 償却総額および減損

	2010年	2009年	2008年
償却総額	33	41	58
減損	1	7	50 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> アセット・マネジメントにおける特定の顧客関係の帳簿価額は予想将来キャッシュ・フローを上回っていた。

## 見積償却額

単位：百万スイス・フラン

## 見積償却額

2011年	30
2012年	28
2013年	27
2014年	26
2015年	25

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記20「のれんおよびその他の無形資産」を参照のこと。

## 20 生命保険決済契約

2010年	1年以内	1年から 2年	2年から 3年	3年から 4年	4年から 5年	5年目以降	合計
<b>公正価値法</b>							
契約数	929	500	1,002	1,789	1,850	2,804	8,874
帳簿価額 (単位：百万スイス・ フラン)	30	27	42	80	134	545	858
額面価額 (単位：百万スイス・ フラン)	31	51	67	137	316	2,877	3,479
<b>投資法</b>							
契約数	-	-	-	-	-	8	8
帳簿価額 (単位：百万スイス・ フラン)	-	-	-	-	-	51	51
額面価額 (単位：百万スイス・ フラン)	-	-	-	-	-	70	70
<hr/>							
2009年	1年以内	1年から 2年	2年から 3年	3年から 4年	4年から 5年	5年目以降	合計
<b>公正価値法</b>							
契約数	493	909	451	933	1,720	4,312	8,818
帳簿価額 (単位：百万スイス・ フラン)	49	33	25	37	106	581	831
額面価額 (単位：百万スイス・ フラン)	23	41	39	55	263	3,813	4,234
<b>投資法</b>							
契約数	-	-	-	-	-	8	8
帳簿価額 (単位：百万スイス・ フラン)	-	-	-	-	-	51	51
額面価額 (単位：百万スイス・ フラン)	-	-	-	-	-	75	75

**公正価値法で計上された生命保険決済契約における実現および未実現損益**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年	2008年
実現利益 / (損失)	44	(39)	47
未実現利益 / (損失)	(105)	(8)	(130)

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記21「生命保険決済契約」を参照のこと。

[次へ](#)



## 21 その他資産およびその他負債

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2010年	2009年
<b>その他資産</b>		
デリバティブ商品の現金担保	14,987	16,025
非デリバティブ取引の現金担保	1,792	1,827
ヘッジ目的に利用されるデリバティブ商品	2,682	1,994
売却用資産	26,886	14,569
うち貸付金 <sup>1</sup>	24,925	14,287
うち不動産	1,946	269
未収利息および手数料	5,098	5,645
繰延税金資産	9,350	8,982
前払費用	1,279	958
フェールした購入取引	442	172
その他	16,789	18,107
<b>その他資産</b>	<b>79,305</b>	<b>68,279</b>
<b>その他負債</b>		
デリバティブ商品の現金担保	14,428	18,935
非デリバティブ取引の現金担保	20	29
ヘッジ目的に利用されるデリバティブ商品	1,059	1,080
引当金 <sup>2</sup>	1,606	1,684
うちオフバランス・シート・リスク	551	601
未払利息および手数料	6,685	6,928
当期税金負債	1,104	1,471
繰延税金負債	267	187
フェールした売却取引	7,354	9,258
その他	28,683	30,682
<b>その他負債</b>	<b>61,206</b>	<b>70,254</b>

<sup>1</sup> 2010年および2009年12月31日現在における制限付貸付金(借入金担保を表す)、それぞれ7,818百万スイス・フランおよび8,806百万スイス・フラン、およびUS GAAPに基づいて、売却処理されない結果連結された信託に保有されている貸付金、それぞれ1,223百万スイス・フランおよび707百万スイス・フランを含む。

<sup>2</sup>ブリッジ契約に対する引当金を含む。

## 22 預金

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2010年			2009年		
	スイス	スイス国外	合計	スイス	スイス国外	合計
<b>預金</b>						
無利子要求払預金	7,849	2,612	10,461	5,673	2,095	7,768
利付要求払預金	95,440	18,478	113,918	85,348	20,853	106,201
貯蓄預金	45,423	27	45,450	42,422	37	42,459
定期預金	17,669	123,944	141,613 <sup>1</sup>	24,092	128,258	152,350 <sup>1</sup>
<b>預金合計</b>	<b>166,381</b>	<b>145,061</b>	<b>311,442<sup>2</sup></b>	<b>157,535</b>	<b>151,243</b>	<b>308,778<sup>2</sup></b>
銀行に対する債務	-	-	47,675	-	-	50,081
顧客の預金	-	-	263,767	-	-	258,697

スイス対スイス国外の区分は、預金を計上した事務所の所在地に基づいている。

<sup>1</sup> 2010年および2009年12月31日現在、スイスおよびスイス国外の事務所における100,000米ドル以上に相当する個人定期預金それぞれ141,169百万スイス・フランおよび151,834百万スイス・フランが含まれていた。

<sup>2</sup> 2010年および2009年12月31日現在、貸付金として組替えられた当座貸越、それぞれ48百万スイス・フランおよび21百万スイス・フランは含まれていなかった。

## 23 長期債務

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2010年	2009年
<b>長期債務</b>		
上位社債	126,441	131,547
劣後社債	24,960	25,129
連結VIEからのノン・リコース債務	19,739	-
<b>長期債務合計</b>	<b>171,140</b>	<b>156,676</b>
うち公正価値で報告されているもの	81,474	70,900
うち仕組債券	36,201	40,174

12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年 以降	合計
<b>長期債務</b>							
<b>上位社債</b>							
固定金利	9,642	10,516	12,660	7,981	11,278	19,451	71,528
変動金利	13,155	11,580	10,632	5,335	5,236	8,974	54,912
金利範囲(%) <sup>1</sup>	0.2-6.1	0.2-6.5	0.2-8.5	0.9-6.1	1.2-5.1	1.2-8.8	-
<b>劣後社債</b>							
固定金利	1,109	199	1,030	134	431	17,942	20,845
変動金利	1,000	2,000	-	200	20	896	4,116
金利範囲(%) <sup>1</sup>	3.5-6.9	6.9-7.1	6.6-9.4	13.2	4.3-12.6	0.4-11.3	-
<b>連結VIEからのノン・リコー ス債務</b>							
固定金利	438	7	-	-	-	174	619
変動金利	439	678	2,038	427	597	14,941	19,120
金利範囲(%) <sup>1</sup>	3.5	-	9.4	13.2	12.1-12.6	2.7-11.3	-
<b>長期債務合計</b>	<b>25,783</b>	<b>24,980</b>	<b>26,360</b>	<b>14,077</b>	<b>17,562</b>	<b>62,378</b>	<b>171,140</b>
うち仕組債券	9,539	7,292	4,555	3,360	3,641	7,814	36,201

<sup>1</sup> 公正価値評価が選択されている仕組債券は、関連するクーポンの支払額が組込デリバティブおよびクーポン支払時の市況による影響を受けるため、ここには含まれていない。

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記24「長期債務」を参照のこと。

## 24 その他包括利益累計額

単位：百万スイス・フラン	キャッ シュ・フ ロー・ヘッ ジに係る利 益/(損失)	累積的 外貨換算 調整	有価証券に 係る未実現 利益 /(損失)	保険数理 利益 /(損失)	過去勤務 利益/(費 用)、純額	その他 包括利益 累計額
<b>2010年</b>						
<b>期首残高</b>	<b>10</b>	<b>(7,745)</b>	<b>84</b>	<b>(761)</b>	<b>6</b>	<b>(8,406)</b>
増加/(減少)	45	(2,352)	8	(134)	0	(2,433)
当期純利益に含まれる組替調整	(23)	(13)	6	24	(1)	(7)
会計方針変更による累積的影響額 (税引後)	0	135	0	0	0	135
<b>期末残高</b>	<b>32</b>	<b>(9,975)</b>	<b>98</b>	<b>(871)</b>	<b>5</b>	<b>(10,711)</b>
<b>2009年</b>						
<b>期首残高</b>	<b>(7)</b>	<b>(7,273)</b>	<b>71</b>	<b>(538)</b>	<b>6</b>	<b>(7,741)</b>
増加/(減少)	30	(522)	28	(238)	0	(702)
当期純利益に含まれる組替調整	(13)	50	(15)	15	0	37
<b>期末残高</b>	<b>10</b>	<b>(7,745)</b>	<b>84</b>	<b>(761)</b>	<b>6</b>	<b>(8,406)</b>
<b>2008年</b>						
<b>期首残高</b>	<b>7</b>	<b>(3,979)</b>	<b>125</b>	<b>(450)</b>	<b>7</b>	<b>(4,290)</b>
増加/(減少)	(14)	(3,294)	(63)	(127)	0	(3,498)
当期純利益に含まれる組替調整	0	0	9	32	(1)	40
会計方針変更による累積的影響額 (税引後)	0	0	0	7	0	7
<b>期末残高</b>	<b>(7)</b>	<b>(7,273)</b>	<b>71</b>	<b>(538)</b>	<b>6</b>	<b>(7,741)</b>

その他包括利益累計額の変動に関する法人税等/(便益)については、注記25「法人税等」および注記28「年金およびその他の退職後給付」を参照のこと。

## 25 法人税等

## スイスおよびスイス国外における継続事業からの法人税等控除前利益/(損失)

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年	2008年
<b>継続事業からの法人税等控除前利益/(損失)</b>			
スイス	950	1,610	4,695
スイス国外	5,321	5,747	(20,534)
<b>継続事業からの法人税等控除前利益/(損失)</b>	<b>6,271</b>	<b>7,357</b>	<b>(15,839)</b>

## 当期および繰延税金の内訳

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年	2008年
<b>当期および繰延税金</b>			
スイス	(25)	99	7
スイス国外	235	760	204
<b>当期税金費用/(便益)</b>	<b>210</b>	<b>859</b>	<b>211</b>
スイス	(293)	32	(277)
スイス国外	1,341	903	(4,856)
<b>繰延税金費用/(便益)</b>	<b>1,048</b>	<b>935</b>	<b>(5,133)</b>
<b>法人税等/(便益)</b>	<b>1,258</b>	<b>1,794</b>	<b>(4,922)</b>
非継続事業における法人税等/(便益)	0	(19)	21
株主持分に計上された法人税等/(便益)：			
キャッシュ・フロー・ヘッジに係る利益/(損失)	4	0	1
累積的外貨換算調整	32	(164)	(132)
有価証券に係る未実現利益/(損失)	0	7	(41)
保険数理利益/(損失)	(46)	(81)	(71)
過去勤務費用、純額	0	(1)	(1)
配当金	0	0	(15)
株式報酬および自己株式	(608)	(169)	89

## スイス法定税率で算出された税金の調整

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

### スイス法定税率で算出された税金の調整

22%の法定税率で算出された法人税等 / ( 便益 )

法人税等の増加 / ( 減少 )

	2010年	2009年	2008年
22%の法定税率で算出された法人税等 / ( 便益 )	1,380	1,619	(3,485)
法人税等の増加 / ( 減少 )			
外国税率差異	569	887	(2,870)
損金不算入のその他の無形資産の償却およびのれんの減損	1	3	29
その他の損金不算入費用	619	502	257
追加的課税所得	22	70	171
低率課税所得 <sup>1</sup>	(760)	(575)	(1,645)
非支配持分に対する課税所得	(282)	313	1,000
税法および税率の変更	119	3	2
繰延税金評価性引当金の変更 <sup>1</sup>	54	(91)	1,707
その他 <sup>1</sup>	(464)	(937)	(88)
<b>法人税等 / ( 便益 )</b>	<b>1,258</b>	<b>1,794</b>	<b>(4,922)</b>

<sup>1</sup> 下記参照のこと。

### 低率課税所得

2010年には、複雑な所有構造に対する規制上の懸念を考慮して行われた法人の合併に関する税務上の便益380百万スイス・フランが含まれている。

2010年および2008年には、当行のスイス国外支店から生じた損失控除の見積回収額をカバーするための繰延税金負債の戻入れに関する税務上の便益それぞれ130百万スイス・フランおよび290百万スイス・フランが含まれている。

2008年には、子会社への投資の評価減に関して、スイス税法に基づく税効果として税務上の便益588百万スイス・フランが含まれている。

### 繰延税金評価性引当金の変動

2010年および2009年には、当行の米国における事業会社の1社の繰延税金資産に対する評価性引当金の戻入れによる税務上の便益それぞれ199百万スイス・フランおよび567百万スイス・フランが含まれている。2009年の税務上の便益は、税務上の繰越欠損金に係る繰延税金資産に対する評価性引当金433百万スイス・フランの純増分と部分的に相殺されている。

2010年には、英国における当行の事業会社の1社に関する税務上の繰越欠損金に係る繰延税金資産に対する評価性引当金の増加額193百万スイス・フランが含まれている。

2008年には、税務上の繰越欠損金に係る繰延税金資産に対する評価性引当金の戻入れによる税務上の便益125百万スイス・フランが含まれており、繰入額により相殺された。

### その他

2010年、2009年および2008年には、税務上の問題について有利な結果となったことによる偶発的税金引当金の戻入れが、それぞれ301百万スイス・フラン、156百万スイス・フランおよび163百万スイス・フラン含まれている。

2009年および2008年には、英国における事業会社で計上された税務上の繰越欠損金に係る繰延税金資産に関して外貨換算調整勘定に計上されている為替差益460百万スイス・フランおよび為替差損467百万スイス・フランがそれぞれ含まれている。為替変動は、報告事業体の機能通貨と異なっている英国ポンド建て税務上の繰越欠損金により生じたものである。これらの今後の為替変動を除外とする英国税法が2009年に制定された。

2009年には、繰越欠損金に係る繰延税金資産の増加に関して税務上の便益91百万スイス・フランが含まれており、繰延欠損金に係る繰延税金資産の評価性引当金の同額の増加により相殺された。

2010年12月31日現在、スイス国外の子会社による未分配収益累計額は73億スイス・フランであった。これらの収益に関しては永久的に再投資される予定であるため、当該金額に関する繰延税金負債は計上されていない。これらの未分配スイス国外収益に関する未認識の繰延税金負債の金額を見積ることは実務的ではない。

### 一時差異による税効果の内訳

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

#### 一時差異による税効果

	2010年	2009年
報酬費用	2,152	2,148

貸付金	498	660
投資有価証券	1,016	32
引当金	1,346	1,275
企業結合	96	93
デリバティブ	159	101
不動産	200	200
繰越欠損金	7,237	8,557
その他	123	97
<b>評価性引当金控除前の繰延税金資産総額</b>	<b>12,827</b>	<b>13,163</b>
差引：評価性引当金	(2,255)	(2,790)
<b>評価性引当金控除後の繰延税金資産総額</b>	<b>10,572</b>	<b>10,373</b>
報酬費用	(34)	(142)
貸付金	(31)	(9)
投資有価証券	(297)	(217)
引当金	(335)	(422)
企業結合	(277)	(191)
デリバティブ	(315)	(263)
リース	(66)	(80)
不動産	(68)	(64)
その他	(66)	(190)
<b>繰延税金負債総額</b>	<b>(1,489)</b>	<b>(1,578)</b>
<b>繰延税金資産純額</b>	<b>9,083</b>	<b>8,795</b>

2009年から2010年にかけての繰延税金資産純額の増加288百万スイス・フランは、主にアルパイン・セキュリティ・コーポレーションの連結および複雑な所有構造に対する規制上の懸念を考慮して行われた法人の合併の影響によるものである。当該連結および合併の影響によって生じた繰延税金資産純額は、それぞれ1,508百万スイス・フランおよび409百万スイス・フランであった。これらの増加は、その他包括利益/(損失)累計額(AOCI)の外貨換算調整勘定に計上されている為替差損811百万スイス・フランによって一部相殺されている。その他の変動は繰延税金資産純額の減少818百万スイス・フランであり、主に2010年における一時差異および課税所得の影響を表している。

繰延税金資産純額に占める割合は米国および英国が最も大きく、その金額は2009年12月31日現在の8,438百万スイス・フラン(評価性引当金1,409百万スイス・フランを控除後)から2010年12月31日現在の8,406百万スイス・フラン(評価性引当金1,302百万スイス・フランを控除後)に減少している。

2010年12月31日現在、当行は将来の必要額を稼得する能力および課税所得の構成に関する不確実性を考慮して、繰延税金資産に対する評価性引当金23億スイス・フランを計上した。2009年12月31日現在においては、繰延税金資産に対する評価性引当金は28億スイス・フランであった。

**繰越欠損金の金額および期限**

2010年12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	<b>合計</b>
<b>繰越欠損金</b>	
1年以内に期限が到来	28
2年から5年以内に期限が到来	3,863
6年から10年以内に期限が到来	9,822
11年から20年以内に期限が到来	7,070
<b>期限が到来する金額</b>	<b>20,783</b>
期限が到来しない金額	11,262
<b>繰越欠損金合計</b>	<b>32,045</b>

**評価性引当金の変動**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	<b>2010年</b>	2009年	2008年
<b>評価性引当金の変動</b>			
<b>期首残高</b>	<b>2,790</b>	<b>2,922</b>	<b>1,378</b>
廃止事業	0	0	(13)
純変動額	(535)	(132)	1,557
<b>期末残高</b>	<b>2,255</b>	<b>2,790</b>	<b>2,922</b>

**株式報酬に関連する税務上の便益**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	<b>2010年</b>	2009年	2008年
<b>株式報酬に関連する税務上の便益</b>			
連結損益計算書に計上された税務上の便益	536	623	936
払込剰余金に計上された偶発的な税務上の便益 / (税金費用不足額)	615	179	(93)
配当相当額の支払いに係る税金に関する税務上の便益	26	0	16

株式報酬に関する詳細情報は、注記26「従業員繰延報酬」を参照のこと。

ただし、特定の事業体に欠損金が生じているため、2010年および2009年におけるそれぞれ総額10億スイス・フランおよび3億スイス・フランの偶発的な税額控除および配当相当額は、未払法人税の削減にはつながらなかった。これらの控除に関する税務上の便益が実現する場合、234百万スイス・フランの税務上の便益が払込剰余金に計上されると見込まれている。

## 不確実なタックス・ポジション

## 未認識の税務上の便益総額の期首および期末残高の調整

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年
<b>未認識の税務上の便益総額の変動</b>		
<b>期首残高</b>	<b>944</b>	<b>1,136</b>
過年度中のタックス・ポジションによる、未認識の税務上の便益の増加	53	18
過年度中のタックス・ポジションによる、未認識の税務上の便益の減少	(286)	(197)
当期中のタックス・ポジションによる、未認識の税務上の便益の増加	37	25
税務当局との和解に関連した未認識の税務上の便益の減少	(12)	(48)
適用される時効の成立による未認識の税務上の便益の減額	(88)	(6)
その他(為替換算を含む)	(70)	16
<b>期末残高</b>	<b>578</b>	<b>944</b>
うち、認識された場合に実効税率に影響を及ぼすもの	553	895

## 利息および延滞金

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年	2008年
<b>利息および延滞金</b>			
連結損益計算書に計上された利息および延滞金	(42)	(16)	0
連結貸借対照表に計上された利息および延滞金	206	267	246

報告日から12ヶ月以内に、未認識の税務上の便益が、ゼロから85百万スイス・フランの範囲で減少する可能性が十分にある。

当行は引き続き以下の主要な国々において、記載された年度以降に、連邦、州またはその他の司法管轄域による税務調査を受ける可能性がある：スイス-2007年、日本-2005年、英国-2003年および米国-1999年。

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記26「法人税等」を参照のこと。

## 26 従業員繰延報酬

## 従業員に対する繰延報酬

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記27「従業員繰延報酬」を参照のこと。

以下の表は、2010年、2009年および2008年に連結損益計算書に認識された、2010年および過年度に付与された繰延報酬費用、付与株式数合計、2010年および過年度に付与され、2010年12月31日現在、未行使となっている繰延報酬に関する未認識の見積報酬費用ならびに未認識の見積報酬費用が認識される残存役務提供期間を示している。



**繰延報酬費用**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2010年	2009年	2008年
<b>繰延報酬費用</b>			
調整パフォーマンス・プラン報奨	948	-	-
拡張型インセンティブ株式ユニット	552	-	-
インセンティブ株式ユニット	713	1,498	2,329
現金残留手当	574	819	-
パフォーマンス・インセンティブ・プラン(PIP IおよびPIP ) <sup>1</sup>	(2)	18	111
パートナー・アセット・ファシリティ <sup>2</sup>	45	628	450
その他の株式報奨	293	330	585
その他の現金報奨	410	420	(76)
<b>繰延報酬費用合計</b>	<b>3,533</b>	<b>3,713</b>	<b>3,399</b>
付与株式数合計(単位：百万株)			
付与株式数合計	46.7	38.1	17.2

<sup>1</sup> 払戻しを含む。<sup>2</sup> 当期におけるインデックス資産の公正価値の変動を示している。2009年には第1四半期における残り33.3%の権利確定も含まれている。**追加情報**

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2010年
<b>未認識の見積報酬費用</b>	
調整パフォーマンス・プラン報奨	604
拡張型インセンティブ株式ユニット	768
インセンティブ株式ユニット	332
その他の株式報奨	496
その他の現金報奨	41
<b>合計</b>	<b>2,241</b>
<b>加重平均残存役務提供期間合計(単位：年)</b>	
加重平均残存役務提供期間合計	1.6

### 株式報酬の公正価値に関する仮定

以下の表は、年次繰延報酬プロセスに基づき2010年、2009年および2008年に付与された拡張型インセンティブ株式ユニット（SISU）およびインセンティブ株式ユニット（ISU）の公正価値の見積りに使用された重要な仮定を示している。

### 重要な公正価値の仮定

12月31日に終了した事業年度	2010年		2009年	2008年
	SISU	ISU	ISU	ISU
<b>重要な公正価値の仮定</b>				
予想ボラティリティ（％）	33.42	33.52	62.97	32.04
予想配当利回り（％）				5.46
予想配当キャッシュ・フロー（スイス・フラン）				
2009年			0.10	
2010年	1.45	1.45	0.60	
2011年	1.55	1.55	1.00	
2012年	1.65	1.65		
2013年	1.75			
予想リスク・フリー利率（％）	1.26	1.00	1.24	2.45
予想期間（年数）	4	3	3	3

### 株式報奨

2011年1月20日に当行は、総価値1,408百万スイス・フランの株式報奨34.0百万個を付与した。未認識の見積報酬費用1,402百万スイス・フランは付与日の株式報奨の公正価値（将来における権利喪失に関する現在の見積りを考慮している。）に基づいて決定され、早期退職に関する規定に従い、4年間の権利確定期間にわたって認識される。

### 調整パフォーマンス・プラン報奨

2011年1月20日に当行は、総価値1,099百万スイス・フランの調整パフォーマンス・プラン報奨を付与した。未認識の見積報酬費用1,664百万スイス・フランは付与日現在の報奨の公正価値（関連パフォーマンス基準に関する現在の見積り結果および将来における権利喪失に関する現在の見積りを考慮している。）に基づいており、早期退職に関する規定に従い、4年間の権利確定期間にわたって認識される。2010年1月21日に当行は、総価値1,186百万スイス・フランの調整パフォーマンス・プラン報奨を付与した。

### 制限付現金報奨

2011年1月20日に当行は、総価値465百万スイス・フランの制限付現金報奨を付与した。未認識の見積報酬費用465百万スイス・フランは付与日現在の報奨の公正価値に基づいており、2年間の権利確定期間にわたって認識される。

### 拡張型インセンティブ株式ユニット

2010年1月21日に当行は、20.7百万のSISUを付与した。

## 拡張型インセンティブ株式ユニット

2010年

報奨数	
期首残高	
付与	20.7
決済	(0.2)
権利喪失	(0.5)
期末残高	20.0
権利確定済	0.2
権利未確定	19.8

## インセンティブ株式ユニット

2010年1月21日、2009年1月21日および2008年1月22日に当行は、それぞれ6.0百万ISU、25.9百万ISUおよび45.7百万ISUを付与した。

## インセンティブ株式ユニット

単位：百万	2010年	2009年	2008年
報奨数			
期首残高	40.2	59.3	25.4
付与 <sup>1</sup>	6.0	25.9	46.5
決済	(8.2)	(42.8)	(9.9)
権利喪失	(0.8)	(2.2)	(2.7)
期末残高	37.2	40.2	59.3
権利確定済	3.9	2.7	1.4
権利未確定	33.3	37.5	57.9

<sup>1</sup> 1月および年間を通じて付与されたISUを含む。

## パフォーマンス・インセンティブ・プラン

2005年に付与されたパフォーマンス・インセンティブ・プラン(PIP) ユニットの期間は、2010年4月にプランの期間および条件に従い決済され、未決済の各PIP ユニットの約4.8グループ株式で決済された。2006年に付与されたPIP ユニットの期間は、2011年5月に決済される予定である。PIP のパフォーマンス状況は2010年12月31日付けで最終決定されており、これにより、決済時に未行使の各当初PIP ユニットの最終的なPIP ユニットの0.93と交換される。PIP のグループ株価目標の現在の見積結果に基づいて、47スイス・フランという予め設定された最低平均株価目標を下回る可能性が高いため、最終的な各PIP ユニットのゼログループ株式で決済されると予想している。付与時において、各PIP ユニットのグループの株価72スイス・フランと同額であった。

## パフォーマンス・インセンティブ・プラン

単位：百万	2010年		2009年		2008年	
	PIP	PIP	PIP	PIP	PIP	PIP
<b>報奨数</b>						
<b>期首残高</b>	<b>6.1</b>	<b>11.8</b>	<b>6.1</b>	<b>11.8</b>	<b>6.2</b>	<b>11.9</b>
付与					0.1	
決済	0.0	(11.6)	0.0	0.0	0.0	0.0
権利喪失	(0.1)	(0.2)	0.0	0.0	(0.2)	(0.1)
<b>期末残高</b>	<b>6.0</b>	<b>0.0</b>	<b>6.1</b>	<b>11.8</b>	<b>6.1</b>	<b>11.8</b>
権利確定済	5.2	0.0	4.3	10.1	3.1	7.9
権利未確定	0.8	0.0	1.8	1.7	3.0	3.9

## パートナー・アセット・ファシリティ

2009年1月21日に当行は、従業員に対し合計想定価値676百万スイス・フランのパートナー・アセット・ファシリティ報奨を付与した。

## その他の株式報奨

2011年1月20日に当行は、約30百万スイス・フランの譲渡制限株式を付与した。当該譲渡制限株式は、付与時に直ちに権利が確定し、将来における役務提供要件がなく、2010年に提供された役務に基づいて費用化された。

## その他の株式報奨

12月31日に終了した 事業年度	2010年		2009年		2008年	
	その他の株式 報奨数 (単位：百万)	付与日にお ける加重平 均公正価値 (単位：スイ ス・フラン)	その他の株式 報奨数 (単位：百万)	付与日にお ける加重平 均公正価値 (単位：スイ ス・フラン)	その他の株式 報奨数 (単位：百万)	付与日にお ける加重平 均公正価値 (単位：スイ ス・フラン)
<b>その他の株式報奨</b>						
<b>期首残高</b>	<b>15.5</b>	<b>45.67</b>	<b>20.5</b>	<b>58.90</b>	<b>28.5</b>	<b>65.13</b>
付与	7.1	45.30	8.1	40.35	8.4	46.93
決済	(4.9)	48.39	(12.5)	69.36	(14.9)	61.66
権利喪失	(0.4)	51.65	(0.6)	53.33	(1.5)	82.82
<b>期末残高</b>	<b>17.3</b>	<b>43.86</b>	<b>15.5</b>	<b>45.67</b>	<b>20.5</b>	<b>58.90</b>
権利確定済	1.3		1.2		0.2	
権利未確定	16.0		14.3		20.3	

## 株式オプション

2010年、2009年および2008年に付与されたオプションはなかった。2010年12月31日現在、未行使オプションの本源的価値の合計は43百万スイス・フランで、加重平均残存契約期間は1年であった。行使日現在、2010年、2009年、および2008年に行使されたオプションの本源的価値の合計は、それぞれ8百万スイス・フラン、9百万スイス・フランおよび7百万スイス・フランであった。2010年、2009年および2008年にオプションの行使により受け取った現金は、それぞれ32百万スイス・フラン、27百万スイス・フランおよび17百万スイス・フランであった。

## 株式オプション

12月31日に終了した  
事業年度

	2010年		2009年		2008年	
	株式 オプション数 (単位:百万)	加重平均 行使価格 (単位:スイ ス・フラン)	株式 オプション数 (単位:百万)	加重平均 行使価格 (単位:スイ ス・フラン)	株式 オプション数 (単位:百万)	加重平均 行使価格 (単位:スイ ス・フラン)
<b>株式オプション</b>						
<b>期首残高</b>	<b>32.8</b>	<b>62.68</b>	<b>36.6</b>	<b>61.41</b>	<b>37.2</b>	<b>61.07</b>
行使	(0.8)	40.12	(0.7)	41.60	(0.5)	38.00
決済	0.0	0.00	(0.1)	62.05	0.0	0.00
権利喪失	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
失効	(3.7)	57.98	(3.0)	51.89	(0.1)	42.00
<b>期末残高</b>	<b>28.3</b>	<b>63.94</b>	<b>32.8</b>	<b>62.68</b>	<b>36.6</b>	<b>61.41</b>
うち、期末現在行 使可能	28.3	63.94	32.8	62.68	35.6	60.83

2010年において、現金決済型のオプション1.0百万オプションが失効したため、2010年12月31日現在、未行使となっている現金決済型のオプションはなかった。

2010年12月31日現在、さらに2.7百万オプションが失効し、2011年1月に9.6百万オプションが失効した。

## 27 関連当事者

グループは、当行の発行済み議決権登録株式のすべてを保有している。当行はグループの子会社および関連会社と重要な資金調達およびその他の取引を行っている。一般的に、当行は通常の事業の過程においてこれらの取引を締結しており、これらの取引は独立第三者から得られる市場条件で行われると考えている。

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記28「関連当事者」を参照のこと。

## 関連当事者の資産および負債

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2010年	2009年
<b>資産</b>		
現金および銀行預け金	533	1,145
利付銀行預け金	3,035	1,022
中央銀行ファンド貸出金、売却条件付買入有価証券および借入有価証券	541	523
トレーディング資産	185	148
貸付金、純額	9,339	10,725
その他資産	100	55
<b>資産合計</b>	<b>13,733</b>	<b>13,618</b>
<b>負債</b>		
銀行に対する債務 / 顧客の預金	12,135	16,051
トレーディング負債	93	521
長期債務	7,906	8,951
その他負債	430	569
<b>負債合計</b>	<b>20,564</b>	<b>26,092</b>

**関連当事者に関する収益および費用**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2010年	2009年	2008年
<b>収益</b>			
利息および配当金収益	86	120	501
支払利息	(317)	(514)	(1,177)
<b>純利息収益</b>	<b>(231)</b>	<b>(394)</b>	<b>(676)</b>
手数料収益	(33)	(42)	(11)
その他の収益	330	248	264
<b>純収益</b>	<b>66</b>	<b>(188)</b>	<b>(423)</b>
<b>費用</b>			
<b>営業費用合計</b>	<b>(389)</b>	<b>(101)</b>	<b>19</b>

**関連当事者に関する保証**

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2010年	2009年
<b>保証</b>		
信用保証および類似商品	16	76
デリバティブ	29	42
その他の保証	220	53
<b>保証合計</b>	<b>265</b>	<b>171</b>

**業務執行理事会および取締役会のメンバーへの貸付金**

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2010年	2009年	2008年
<b>業務執行理事会のメンバーに対する貸付金</b>			
期首残高	19 <sup>1</sup>	24	22
増加	5	4	11
減少	(6)	(9)	(9)
期末残高	18 <sup>1</sup>	19	24
<b>取締役会のメンバーに対する貸付金</b>			
期首残高	24 <sup>2</sup>	14	15
増加	14	11	1
減少	(4)	(1)	(2)
期末残高	34 <sup>2</sup>	24	14

<sup>1</sup> 当事業年度の期首および期末現在において貸付金残高を有するメンバーの数は、それぞれ7名および6名であった。

<sup>2</sup> 当事業年度の期首および期末現在において貸付金残高を有するメンバーの数は、それぞれ8名および7名であった。

**当行の年金基金に関する負債**

2010年および2009年12月31日現在の当行の年金基金に関する負債はそれぞれ1,308百万スイス・フランおよび1,111百万スイス・フランであり、当行の連結貸借対照表上の様々な負債項目に反映されている。

## 28 年金およびその他の退職後給付

### 年金制度

当行はグループがスポンサーとなっている確定給付型年金制度に加入し、また当行には単一雇用主の確定給付型制度、確定拠出型年金制度およびその他の退職後確定給付制度がある。当行の主要な制度は、スイス、米国および英国において設定されている。

### グループの年金制度

当行はグループがスポンサーである確定給付型年金制度(グループ制度)に加入することでスイスの従業員の年金の必要給付をカバーしている。当該制度は、退職、死亡および高度障害時の給付金を提供する。グループ内の様々な法人が、チューリッヒを所在地とする独立信託として設定された当制度に加入している。2010年1月1日、年金部門に加えて、新たに貯蓄部門(確定拠出型)がスイスの主要制度に導入され、確定給付型制度から確定拠出型制度への一部切替えが行われた。US GAAPに準拠して、グループはグループ制度の年金部門および貯蓄部門を共に単一雇用主の確定給付型年金制度として取り扱い、純期間年金費用、PB0および累積給付債務(AB0)を決定するために予測単位積立年金数理費用方式を使用している。当行はグループがスポンサーである確定給付型年金制度をグループの年金制度として取り扱っているが、それはグループ内の他の法人もこの制度に加入し、当行が拠出した資産が個別勘定で区分されておらず、また給付提供が当行の従業員のみには制限されていないためである。当行が拠出した資産はグループの他の法人が拠出した資産と混合され、当制度の加入法人の従業員に対する給付に充当することができる。グループ制度に対する当行の拠出は、すべての加入法人によるグループ制度への年間拠出資産合計の90%を構成する。

当行はグループ制度を確定拠出として取扱うが、これは期間中にグループ制度へ必要な拠出額のみを純期間年金費用として認識し、期限が到来しているが未払いの拠出のみを負債として認識している。グループ制度に関するその他の費用または貸借対照表残高を当行は認識していない。当制度の年金部門では、当行の拠出は各従業員の給与水準および年齢に基づく所定の公式を用いて決定され、各従業員の拠出額の200%以上に相当する。当制度の貯蓄部門では、雇用主の拠出額は、従業員の年齢に応じて基準給与の7.5%から25%の間で変動する。

2010年、2009年、2008年中に、当行はそれぞれ619百万スイス・フラン、394百万スイス・フランおよび579百万スイス・フランをグループ制度に拠出し、費用として認識した。2011年中に当行はグループ制度に431百万スイス・フランを拠出する予定である。当行がグループ制度を単一雇用主の確定給付型制度として取り扱った場合、2010年、2009年および2008年に当行が認識した純期間年金費用はそれぞれ447百万スイス・フラン、274百万スイス・フランおよび477百万スイス・フラン少なくなり、当行はグループ制度の年金数理損失および過去勤務費用の償却として、それぞれ93百万スイス・フラン、38百万スイス・フランおよび35百万スイス・フランを認識することになる。

2010年および2009年12月31日現在、グループ制度のAB0はそれぞれ128億スイス・フランおよび122億スイス・フラン、PB0は138億スイス・フランおよび133億スイス・フラン、ならびに制度資産の公正価値は134億スイス・フランおよび126億スイス・フランであった。2010年および2009年12月31日現在、グループ制度はAB0ベースで581百万スイス・フランおよび408百万スイス・フラン積立過剰であり、PB0ベースでは、それぞれ385百万スイス・フランおよび730百万スイス・フランの積立不足であった。当行がグループ制度を確定給付型年金制度として取り扱った場合、当行はグループ制度の積立状況としてPB0ベースで、2010年および2009年12月31日現在、それぞれ347百万スイス・フランおよび657百万スイス・フランを負債として連結貸借対照表に認識しなければならず、株主持分合計内のAOCIは減少することになる。

グループ制度に関連する費用および負債の算出は、仮定を多く使用し、仮定にはグループにより決定された制度資産の長期期待収益率および割引率が含まれる。当行がグループ制度を確定給付制度として取り扱った場合には、2010年および2009年の純期間年金費用に使用された年金資産の長期期待収益率は、4.8%であった。2010年および2009年12月31日現在、給付債務の測定に使用された割引率は、それぞれ3.1%および3.5%であり、純期間年金費用に使用された割引率は、それぞれ3.5%および3.9%であった。

### 海外年金制度

スイス国外の当行の従業員は、様々な年金制度(単一雇用主の確定給付型制度および確定拠出型年金制度)の対象となっている。これらの制度では、退職、死亡、障害または雇用終了時に確定給付金が支給される。当該制度における退職給付は、年齢、拠出額および給与により異なる。これらの制度に関する当行の拠出方針は、各国の政府や税務当局の要件に即したものとなっている。使用される仮定は、各国の経済状態に応じて導き出されている。

### その他の退職後確定給付制度

米国では、当行は退職後確定給付型制度のスポンサーになっているが、この制度では一部の退職した従業員に医療給付および福祉給付を行っている。従業員が提供する現在の役務と引き換えに、当行は、退職後の医療給付および福祉給付を支給することを約束している。当該報酬に対する当行の債務は、従業員が退職後給付を得るために必要な役務を提供した時点で発生する。

### 年金費用

確定給付型年金制度およびその他の退職後確定給付制度の純期間年金費用は、従業員の役務提供期間の各制度の費用である。実際の計上額は、特に当期勤務費用、利息費用、年金資産の期待収益ならびにAOCIに計上された過去勤務費用/(利益)および保険数理損益の両方の償却費を考慮する年金数理方式を用いて決定される。

## 年金費用合計の構成要素

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	海外の単一雇用主の確定給付型年金制度			その他の退職後確定給付制度		
	2010年	2009年	2008年	2010年	2009年	2008年
<b>年金費用合計</b>						
給付債務に対する勤務費用	30	33	44	1	1	1
給付債務に対する利息費用	134	129	139	9	9	8
年金資産の期待収益	(163)	(166)	(170)			
認識過去勤務費用 / (利益) の償却費	1	1	1	(2)	(2)	(2)
認識保険数理損失の償却費	36	17	39	6	8	9
<b>純期間年金費用</b>	<b>38</b>	<b>14</b>	<b>53</b>	<b>14</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
清算(利益) / 損失	(2)	1				
縮小(利益) / 損失		(2)				
<b>年金費用合計</b>	<b>36</b>	<b>13</b>	<b>53</b>	<b>14</b>	<b>16</b>	<b>16</b>

2010年、2009年および2008年の報酬費用 - その他に反映されている年金費用合計は、それぞれ50百万スイス・フラン、29百万スイス・フランおよび69百万スイス・フランであった。

2008年12月4日にグループは戦略的計画の実施を促進すること、およびこの計画の一環として、人員削減を実施することを発表した。その結果2009年に米国の年金制度に関する清算費用1百万スイス・フランが発生した。2009年に日本の制度が中止された結果、2009年に給付債務の削減による縮小利益2百万スイス・フランおよび2010年に関連する当該債務の清算による利益2百万スイス・フランが発生した。

## 給付債務

以下の表は、海外の単一雇用主の確定給付型年金制度およびその他の退職後確定給付制度に関するPBOと制度資産の公正価値における変動および連結貸借対照表計上額、ならびに確定給付型年金制度に関するABOを示したものである。



## 制度の債務および積立状況

12月31日に終了した事業年度 / 12月31日現在 単位：百万スイス・フラン	海外の単一雇用主の確定給付型年金制度		その他の退職後確定給付制度	
	2010年	2009年	2010年	2009年
<b>PBO<sup>1</sup></b>				
<b>測定期間開始時</b>	<b>2,299</b>	<b>1,953</b>	<b>141</b>	<b>134</b>
勤務費用	30	33	1	1
利息費用	134	129	9	9
制度修正		18		
清算	(3)	(8)		
縮小		(5)		
特別退職給付	3	3		
保険数理(利益)/損失	220	185	31	9
追加された制度	9			
給付額	(52)	(67)	(8)	(8)
換算(利益)/損失	(267)	58	(14)	(4)
<b>測定期間終了時</b>	<b>2,373</b>	<b>2,299</b>	<b>160</b>	<b>141</b>
<b>制度資産の公正価値</b>				
<b>測定期間開始時</b>	<b>2,036</b>	<b>1,815</b>		
制度資産の実際収益	218	30		
雇用主拠出額	172	169	8	8
制度修正		18		
清算	(3)	(8)		
給付額	(52)	(67)	(8)	(8)
換算利益/(損失)	(250)	79		
<b>測定期間終了時</b>	<b>2,121</b>	<b>2,036</b>		
<b>積立状況合計</b>				
制度積立状況 - 積立超過/(積立不足)	(252)	(263)	(160)	(141)
<b>12月31日現在の連結貸借対照表上の積立状況合計</b>	<b>(252)</b>	<b>(263)</b>	<b>(160)</b>	<b>(141)</b>
<b>計上額合計</b>				
固定資産	166	84		
流動負債	(13)	(9)	(8)	(8)
長期債務	(405)	(338)	(152)	(133)
<b>12月31日現在の連結貸借対照表計上額合計</b>	<b>(252)</b>	<b>(263)</b>	<b>(160)</b>	<b>(141)</b>
<b>ABO<sup>2</sup></b>				
<b>測定期間終了時</b>	<b>2,287</b>	<b>2,235</b>		

<sup>1</sup> 見積将来昇給額を含む。

<sup>2</sup> 見積将来昇給額を除く。

2010年および2009年12月31日現在の連結貸借対照表上のその他資産 - その他およびその他負債 - その他への計上額合計純額は、それぞれ412百万スイス・フランおよび404百万スイス・フランの積立不足であった。

2010年および2009年に、当行は海外の単一雇用主の確定給付型年金制度にそれぞれ172百万スイス・フランおよび169百万スイス・フランの拠出を行った。これらの拠出には、英国の確定給付制度に関する135百万スイス・フランおよび130百万スイス・フランの特別拠出がそれぞれ含まれる。2011年に当行は、海外の単一雇用主の確定給付型年金制度に38百万スイス・フラン、その他の退職後確定給付制度に8百万スイス・フランを拠出する予定である。

制度資産を超過するPBOまたはABO

以下の表は、2010年および2009年12月31日現在のPBOおよびABOの総額ならびにPBOおよびABOが制度資産を超過している確定給付型年金制度の制度資産の公正価値総額をそれぞれ示したものである。

**PBOまたはABOが制度資産を超過している確定給付型年金制度**

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	制度資産の公正価値を超過するPBO <sup>1</sup>		制度資産の公正価値を超過するABO <sup>1</sup>	
	2010年	2009年	2010年	2009年
PBO	1,212	1,138	1,128	1,076
ABO	1,163	1,100	1,099	1,049
制度資産の公正価値	794	791	717	729

<sup>1</sup> PBO / ABOが制度資産の公正価値を超過した確定給付型年金制度のみを含む。

AOCIおよびその他包括利益への計上額

以下の表は、AOCIに計上され、その後、純期間年金費用の構成要素として認識された保険数理損益および過去勤務利益 / (費用) を示したものである。

**AOCIへの計上額(税引後)**

12月31日に終了した事業年度 単位：百万スイス・フラン	海外の単一雇用主の確定給付型年金制度		その他の退職後確定給付制度		合計	
	2010年	2009年	2010年	2009年	2010年	2009年
<b>AOCIへの計上額</b>						
保険数理利益 / (損失)	(819)	(723)	(52)	(38)	(871)	(761)
過去勤務利益 / (費用)	(1)	(1)	6	7	5	6
<b>合計</b>	<b>(820)</b>	<b>(724)</b>	<b>(46)</b>	<b>(31)</b>	<b>(866)</b>	<b>(755)</b>

以下の表は、2010年および2009年中にAOCIに計上された保険数理損益および過去勤務利益/(費用)によるその他包括利益の変動、ならびに2010年および2009年の純期間年金費用の構成要素としての上述の項目の償却費および2011年の償却予定額を示したものである。

### その他包括利益への計上額

2010年12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	海外の単一雇用主の確定給付型年金制度			その他の退職後確定給付制度			合計、純額
	総額	税額	純額	総額	税額	純額	
保険数理利益/(損失)	(165)	50	(115)	(31)	12	(19)	(134)
保険数理損失/(利益)の償却費	36	(13)	23	6	(3)	3	26
過去勤務費用/(利益)の償却費	1	(1)	0	(2)	1	(1)	(1)
縮小/清算による即時認識	(2)	0	(2)				(2)
<b>その他包括利益への計上額合計</b>	<b>(130)</b>	<b>36</b>	<b>(94)</b>	<b>(27)</b>	<b>10</b>	<b>(17)</b>	<b>(111)</b>

2009年12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	海外の単一雇用主の確定給付型年金制度			その他の退職後確定給付制度			合計、純額
	総額	税額	純額	総額	税額	純額	
保険数理利益/(損失)	(323)	88	(235)	(9)	3	(6)	(241)
保険数理損失/(利益)の償却費	17	(7)	10	8	(3)	5	15
過去勤務費用/(利益)の償却費	1	0	1	(2)	1	(1)	0
縮小/清算による即時認識	4	(1)	3				3
<b>その他包括利益への計上額合計</b>	<b>(301)</b>	<b>80</b>	<b>(221)</b>	<b>(3)</b>	<b>1</b>	<b>(2)</b>	<b>(223)</b>

### 2011年に償却予定のAOCIの金額(税引後)

2011年12月31日に終了する事業年度、単位：百万スイス・フラン	海外の単一雇用主の確定給付型年金制度	その他の退職後確定給付制度
保険数理損失/(利益)の償却費	35	6
過去勤務費用/(利益)の償却費	0	(1)
<b>合計</b>	<b>35</b>	<b>5</b>

## 仮定

## 純期間年金費用および給付債務の決定に用いられた加重平均仮定値

12月31日現在、単位：％	海外の単一雇用主の確定給付型年金制度			その他の退職後確定給付制度		
	2010年	2009年	2008年	2010年	2009年	2008年
<b>純期間給付年金費用</b>						
割引率	6.0	6.3	5.9	6.1	6.4	6.2
昇給	4.3	4.0	4.5			
年金資産の長期期待収益率	7.2	7.5	7.6			
<b>給付債務</b>						
割引率	5.5	6.0	6.3	5.5	6.1	6.4
昇給	4.2	4.3	4.0			

## 医療費の仮定

医療費趨勢は、適切なその他の退職後確定給付費用を決定するために用いられる。これらの費用の決定において、対象とされた医療給付費用に関して、2010年および2009年では、9.75%の加重平均年率が仮定され、2008年では11%の加重平均年率が仮定された。2010年12月31日現在、加重平均年率は、2016年まで徐々に5%まで減少し、それ以降は同水準にとどまると仮定されている。2010年、2009年および2008年12月31日現在、医療費趨勢率仮定が1%増加した場合、退職後給付費用がそれぞれ1.5百万スイス・フラン、1.3百万スイス・フランおよび1.3百万スイス・フラン増加することとなり、累積退職後確定給付債務がそれぞれ26百万スイス・フラン、19百万スイス・フランおよび18百万スイス・フラン増加することとなる。2010年、2009年および2008年12月31日現在、医療費趨勢率仮定が1%減少した場合、退職後給付費用がそれぞれ1.2百万スイス・フラン、1.0百万スイス・フランおよび1.1百万スイス・フラン減少することとなり、退職後確定給付債務がそれぞれ21百万スイス・フラン、16百万スイス・フランおよび15百万スイス・フラン減少することとなる。

## 制度資産および投資戦略

詳細については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記29「年金およびその他の退職後給付」を参照のこと。

2010年および2009年12月31日現在、海外の単一雇用主の確定給付型年金制度あるいはその他の退職後確定給付制度に関する制度資産には、重要な金額となるグループの負債証券または持分証券は含まれていない。

**制度資産の公正価値**

以下の表は、当行の確定給付型年金制度に関する2010年および2009年12月31日現在の経常ベースで公正価値により測定された制度資産を示している。

**経常ベースで公正価値により測定された制度資産**

12月31日現在、

単位：百万スイス・フラン

	2010年				2009年			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計	レベル1	レベル2	レベル3	合計
<b>公正価値により測定された制度資産</b>								
現金および現金同等物	138	19	0	157	163	8	0	171
負債証券	65	644	122	831	79	392	176	647
国債	57	1	0	58	48	0	0	48
社債	8	643	122	773	31	392	176	599
持分証券	0	1,006	0	1,006	56	1,142	0	1,198
不動産 - 間接	0	0	52	52	0	0	14	14
オルタナティブ投資	0	(97)	94	(3)	0	(130)	57	(73)
プライベート・エクイティ	0	0	8	8	0	0	12	12
ヘッジ・ファンド	0	3	81	84	0	0	45	45
その他	0	(100) <sup>1</sup>	5	(95)	0	(130) <sup>1</sup>	0	(130)
その他の投資	0	78	0	78	0	79	0	79
<b>公正価値により測定された制度資産合計</b>	<b>203</b>	<b>1,650</b>	<b>268</b>	<b>2,121</b>	<b>298</b>	<b>1,491</b>	<b>247</b>	<b>2,036</b>

<sup>1</sup> 主にデリバティブ商品に関連するものである。

[次へ](#)

## レベル3に関して経常ベースで公正価値により測定された制度資産

単位：百万スイス・フラン	制度資産の実際収益					期末残高
	期首残高	報告日現在の保有資産	期中に売却された資産	購入、売却、決済	外貨換算影響額	
<b>2010年</b>						
負債証券 - 社債	176	16	1	(56)	(15)	122
不動産 - 間接	14	3	0	37	(2)	52
オルタナティブ投資	57	0	3	39	(5)	94
プライベート・エクイティ	12	0	1	(4)	(1)	8
ヘッジ・ファンド	45	0	2	38	(4)	81
その他	0	0	0	5	0	5
<b>公正価値により測定された制度資産合計</b>	<b>247</b>	<b>19</b>	<b>4</b>	<b>20</b>	<b>(22)</b>	<b>268</b>
<b>2009年</b>						
負債証券 - 社債	103	20	(2)	55		176
不動産 - 間接	34	(19)	0	(1)		14
オルタナティブ投資	73	10	(1)	(25)		57
プライベート・エクイティ	35	(2)	3	(24)		12
ヘッジ・ファンド	38	12	(4)	(1)		45
その他の投資	25	0	16	(41)		0
<b>公正価値により測定された制度資産合計</b>	<b>235</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>(12)</b>		<b>247</b>

以下の表は、資産カテゴリー別の業績を含む測定日の公正価値に基づいて算定した測定日現在の制度資産配分を示したものである。

## 測定日現在の加重平均制度資産配分

12月31日現在、単位：%

## 加重平均制度資産配分

	2010年	2009年
現金および現金同等物	7.4	8.4
負債証券	39.1	31.7
持分証券	47.4	58.8
不動産	2.5	0.7
オルタナティブ投資	0.0	(3.5) <sup>1</sup>
保険	3.6	3.9
<b>合計</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

<sup>1</sup> 負の資産配分は主にデリバティブ商品に関連するものである。

以下の表は、当行の投資戦略に従った2011年の期待制度資産配分を示したものである。期待制度資産配分は、2011年の純期間年金費用に考慮すべき制度資産の期待収益を決定するために用いられる。

**非適及的に適用される加重平均期待制度資産配分**

2011年、単位：%

現金および現金同等物	1
負債証券	57
持分証券	20
不動産	1
オルタナティブ投資	17
保険	4
<b>合計</b>	<b>100</b>

**確定給付型年金制度およびその他の退職後確定給付制度に関する見積将来給付金支払額**

単位：百万スイス・フラン

	海外の単一雇用主 の確定給付型年金 制度	その他の退職後確 定給付制度
<b>見積将来給付金支払額</b>		
2011年	75	8
2012年	73	9
2013年	74	9
2014年	77	10
2015年	79	10
2016年以降5年間	439	56

**確定拠出型年金制度**

当行は、主として米国および英国、ならびに世界各国において様々な確定拠出型年金制度に拠出している。2010年、2009年および2008年において、当行はこれらの制度へ拠出し、費用それぞれ263百万スイス・フラン、235百万スイス・フランおよび249百万スイス・フランを認識した。

## 29 デリバティブおよびヘッジ取引

詳細な情報については、Vクレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記30「デリバティブおよびヘッジ取引」を参照のこと。

**ヘッジ会計****キャッシュ・フロー・ヘッジ**

2010年12月31日現在、既存の金融商品に係る変動金利の支払いに関連するものを除く予定取引に関して、当行が将来キャッシュ・フロー変動リスクのヘッジを行った最長期間は5ヶ月であった。

## デリバティブ商品の公正価値

単位：十億スイス・フラン

2010年12月31日現在	トレーディング目的			ヘッジ手段 <sup>1</sup>		
	想定元本	正の 再取得価額 (PRV)	負の 再取得価額 (NRV)	想定元本	正の 再取得価額 (PRV)	負の 再取得価額 (NRV)
<b>デリバティブ商品</b>						
先渡しおよび金利先渡し契約	8,073.9	6.3	5.9	0.0	0.0	0.0
スワップ	24,105.2	429.5	422.4	66.0	2.4	1.6
購入および売却オプション(OTC)	2,420.1	44.9	46.1	0.0	0.0	0.0
先物	2,765.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	1,365.6	0.5	0.3	0.0	0.0	0.0
<b>金利商品</b>	<b>38,730.5</b>	<b>481.2</b>	<b>474.7</b>	<b>66.0</b>	<b>2.4</b>	<b>1.6</b>
先渡し契約	2,053.6	35.2	37.7	19.4	0.4	0.1
スワップ	1,060.7	34.9	46.1	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	794.7	14.3	15.0	0.0	0.0	0.0
先物	13.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	5.6	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
<b>為替商品</b>	<b>3,928.1</b>	<b>84.5</b>	<b>98.9</b>	<b>19.4</b>	<b>0.4</b>	<b>0.1</b>
先渡し契約	15.5	1.6	1.4	0.0	0.0	0.0
スワップ	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	24.8	0.7	0.8	0.0	0.0	0.0
先物	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>貴金属</b>	<b>40.9</b>	<b>2.4</b>	<b>2.2</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
先渡し契約	6.2	1.1	0.1	0.0	0.0	0.0
スワップ	213.5	4.1	7.4	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	279.2	15.2	16.5	0.0	0.0	0.0
先物	77.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	387.1	17.0	17.9	0.0	0.0	0.0
<b>エクイティ/インデックス関連商品</b>	<b>963.9</b>	<b>37.4</b>	<b>41.9</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>クレジット・デリバティブ<sup>2</sup></b>	<b>1,989.5</b>	<b>49.5</b>	<b>46.6</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
先渡し契約	32.0	2.0	1.9	0.0	0.0	0.0
スワップ	100.9	14.1	15.7	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	50.1	3.2	2.9	0.0	0.0	0.0
先物	219.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	128.6	4.8	4.8	0.0	0.0	0.0
<b>その他の商品<sup>3</sup></b>	<b>531.4</b>	<b>24.1</b>	<b>25.3</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>デリバティブ商品合計</b>	<b>46,184.3</b>	<b>679.1</b>	<b>689.6</b>	<b>85.4</b>	<b>2.8</b>	<b>1.7</b>

2010年12月31日現在、デリバティブ商品(トレーディング目的およびヘッジ手段)の想定元本は、462,697億スイス・フランであった。

<sup>1</sup> US GAAPのもとでヘッジ会計の要件を満たしているデリバティブ契約に関連している。

<sup>2</sup> 主としてクレジット・デフォルト・スワップ

<sup>3</sup> 主としてコモディティ、エネルギー商品および排出権



単位：十億スイス・フラン

2009年12月31日現在	トレーディング目的			ヘッジ手段 <sup>1</sup>		
	想定元本	正の 再取得価額 (PRV)	負の 再取得価額 (NRV)	想定元本	正の 再取得価額 (PRV)	負の 再取得価額 (NRV)
<b>デリバティブ商品</b>						
先渡しおよび金利先渡し契約	7,956.7	6.4	6.2	0.0	0.0	0.0
スワップ	22,673.8	473.7	464.6	55.6	1.8	1.1
購入および売却オプション(OTC)	2,461.2	43.6	46.1	0.0	0.0	0.0
先物	1,895.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	926.5	0.1	0.2	0.0	0.0	0.0
<b>金利商品</b>	<b>35,913.3</b>	<b>523.8</b>	<b>517.1</b>	<b>55.6</b>	<b>1.8</b>	<b>1.1</b>
先渡し契約	1,675.8	18.8	21.0	22.4	0.2	0.0
スワップ	996.9	31.3	34.3	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	865.6	14.8	15.8	0.0	0.0	0.0
先物	22.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	17.1	0.2	0.4	0.0	0.0	0.0
<b>為替商品</b>	<b>3,578.0</b>	<b>65.1</b>	<b>71.5</b>	<b>22.4</b>	<b>0.2</b>	<b>0.0</b>
先渡し契約	12.2	1.6	1.0	0.0	0.0	0.0
スワップ	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	22.0	0.6	1.1	0.0	0.0	0.0
先物	3.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>貴金属</b>	<b>37.3</b>	<b>2.2</b>	<b>2.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
先渡し契約	6.3	1.6	0.1	0.0	0.0	0.0
スワップ	210.6	5.2	8.2	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	352.9	18.1	21.6	0.0	0.0	0.0
先物	124.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	501.3	1.2	1.3	0.0	0.0	0.0
<b>エクイティ/インデックス関連商品</b>	<b>1,195.3</b>	<b>26.1</b>	<b>31.2</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>クレジット・デリバティブ<sup>2</sup></b>	<b>2,414.0</b>	<b>68.2</b>	<b>61.9</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
先渡し契約	28.3	1.7	2.0	0.0	0.0	0.0
スワップ	142.6	17.4	17.8	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	66.7	3.5	3.5	0.0	0.0	0.0
先物	313.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	147.5	3.0	2.7	0.0	0.0	0.0
<b>その他の商品<sup>3</sup></b>	<b>698.7</b>	<b>25.6</b>	<b>26.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>デリバティブ商品合計</b>	<b>43,836.6</b>	<b>711.0</b>	<b>709.8</b>	<b>78.0</b>	<b>2.0</b>	<b>1.1</b>

2009年12月31日現在、デリバティブ商品(トレーディング目的およびヘッジ手段)の想定元本は、439,146億スイス・フランであった。

<sup>1</sup> US GAAPのもとでヘッジ会計の要件を満たしているデリバティブ契約に関連している。

<sup>2</sup> 主としてクレジット・デフォルト・スワップ

<sup>3</sup> 主としてコモディティ、エネルギー商品および排出権

12月31日現在、 単位：十億スイス・フラン	2010年		2009年	
	正の再取得価額 (PRV)	負の再取得価額 (NRV)	正の再取得価額 (PRV)	負の再取得価額 (NRV)
デリバティブ商品				
ネットティング契約考慮前の再取得価額 (トレーディング目的およびヘッジ手段)	681.9	691.3	713.0	710.9
取引相手の相殺 <sup>1</sup>	(603.0)	(603.0)	(623.7)	(623.7)
現金担保の相殺 <sup>1</sup>	(28.4)	(29.5)	(32.0)	(28.8)
ネットティング契約考慮後の再取得価額 (トレーディング目的およびヘッジ手段)	50.5	58.8	57.3	58.4
トレーディング資産(PRV)およびトレーディング負債(NRV)計上額	47.8	57.7	55.3	57.3
その他資産(PRV)およびその他負債(NRV)計上額	2.7	1.1	2.0	1.1

<sup>1</sup> 法的に強制力のあるネットティング契約に基づいて相殺されている。

### 公正価値ヘッジ

12月31日に終了した事業年度、 単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年	2008年
損益に計上されたデリバティブに係る利益 / (損失)			
金利商品	619	(628)	
為替商品	21	3	
合計	640	(625)	
損益に計上されたヘッジ対象に係る利益 / (損失)			
金利商品	(603)	609	
為替商品	(21)	(3)	
合計	(624)	606	
公正価値ヘッジの詳細			
ヘッジの非有効部分に係る純利益 / (損失)	16	(19)	68

トレーディング収益に計上された利益 / (損失) を表す。

### キャッシュ・フロー・ヘッジ

12月31日に終了した事業年度、 単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年	2008年
AOCIに計上されたデリバティブに係る利益 / (損失)			
為替商品 <sup>1</sup>	54	30	
AOCIから損益に組み替えられた利益 / (損失)			
為替商品 <sup>1</sup>	27 <sup>2</sup>	13 <sup>3</sup>	
キャッシュ・フロー・ヘッジの詳細			
ヘッジの非有効部分に係る純利益 / (損失)	0	0	(1)

<sup>1</sup> ヘッジの有効部分に係る利益 / (損失) を表す。

<sup>2</sup> 手数料収益に含まれている。

<sup>3</sup> 営業費用合計に含まれている。

今後12ヶ月の間にAOCIからの組み替えられると見込まれるキャッシュ・フロー・ヘッジに係る純利益は、27百万スイス・フランであった。

### 純投資ヘッジ

12月31日に終了した事業年度、

単位：百万スイス・フラン

AOCIに計上されたデリバティブに係る利益/  
(損失)

	2010年	2009年	2008年
金利商品	8	12	
為替商品	1,563	(1,401)	
<b>合計</b>	<b>1,571</b>	<b>(1,389)</b>	
AOCIから損益に組み替えられた利益/(損失)			
金利商品	0	0	
為替商品	(4) <sup>1</sup>	(21) <sup>2</sup>	
<b>合計</b>	<b>(4)</b>	<b>(21)</b>	

ヘッジの有効部分に係る利益/(損失)を表す。

<sup>1</sup> その他の収益に含まれている。<sup>2</sup> 主に廃止事業に含まれている。

当行は、ヘッジ会計関係に含まれていないすべてのデリバティブ商品をトレーディング活動に含めている。当行は、これらのデリバティブ商品の利益および損失を契約の種類別に個別に開示する代わりに、US GAAPのもとで認められている代替的な開示を行うことを選択した。代替的な開示については、注記8「トレーディング収益」を参照のこと。

### 偶発的信用リスク関連の開示

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記30「デリバティブおよびヘッジ取引」を参照のこと。

以下の表は、信用補完契約を含む双務契約相手先および特別目的事業体(SPE)とのデリバティブ契約、差入担保、格付が1段階および2段階低下した際のそれぞれの追加担保に関連する偶発的信用リスクによる当行の現在の正味エクスポージャーを示している。この表にはまた、信用補完契約を伴わない、偶発的信用リスク特性をもつ早期解約事由条項付きデリバティブ契約も含まれている。双務契約相手先とのデリバティブ契約および早期解約事由条項付契約に関する現在の正味エクスポージャーは、正味負債ポジションにあるデリバティブ商品の公正価値総額である。SPEの契約による現在の正味エクスポージャーには、信用リスク関連の偶発的要素を有するデリバティブ商品のNRV以外の金額またはNRVに加えた金額が含まれる場合がある。

## 偶発的信用リスク

単位：十億スイス・フラン	双務契約相手先	特別目的事業体	早期終了	合計
<b>2010年12月31日現在</b>				
現在の正味エクスポージャー	14.6	2.1	0.8	17.5
差入担保	13.0	2.0		15.0
格付が1段階低下した際に要求される追加担保	0.2	1.8	0.1	2.1
格付が2段階低下した際に要求される追加担保	0.4	3.2	0.4	4.0
<b>2009年12月31日現在</b>				
現在の正味エクスポージャー	10.5	3.3	1.6	15.4
差入担保	9.0	3.4		12.4
格付が1段階低下した際に要求される追加担保	0.2	2.4	0.7	3.3
格付が2段階低下した際に要求される追加担保	0.5	4.4	1.0	5.9

クレジット・デリバティブ  
販売した/購入した信用保証

12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	2010年				
	販売した 信用保証	購入した 信用保証 <sup>1</sup>	(販売した) /購入した信用保 証、純額	購入した その他の 保証	販売した 信用保証の 公正価値
<b>単一銘柄商品</b>					
投資適格 <sup>2</sup>	(467,419)	450,123	(17,296)	49,008	977
投資非適格	(195,341)	169,173	(26,168)	17,161	(2,208)
<b>単一銘柄商品合計</b>	<b>(662,760)</b>	<b>619,296</b>	<b>(43,464)</b>	<b>66,169</b>	<b>(1,231)</b>
うちソブリン	(115,191)	113,547	(1,644)	10,305	(2,390)
うち非ソブリン	(547,569)	505,749	(41,820)	55,864	1,159
<b>複数銘柄商品</b>					
投資適格 <sup>2</sup>	(238,371)	215,052	(23,319)	14,480	(4,765)
投資非適格	(60,283)	55,884	(4,399)	16,112	(1,088)
<b>複数銘柄商品合計</b>	<b>(298,654)</b>	<b>270,936</b>	<b>(27,718)</b>	<b>30,592</b>	<b>(5,853)</b>
うちソブリン	(15,424)	14,589	(835)	643	(636)
うち非ソブリン	(283,230)	256,347	(26,883)	29,949	(5,217)

<sup>1</sup> 原資産および回収額が同一の購入した信用保証を示す。<sup>2</sup> 内部格付けBBB以上に基づく。

## 販売した信用保証

12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	2009年		
	販売した 信用保証	販売した 信用保証の 公正価値	回収額
<b>単一銘柄商品</b>			
投資適格 <sup>1</sup>	(608,386)	8,712	598,895
投資非適格	(222,402)	(12,790)	215,675
<b>単一銘柄商品合計</b>	<b>(830,788)</b>	<b>(4,078)</b>	<b>814,570</b>
うちソブリン	(128,760)	(782)	128,141
うち非ソブリン	(702,028)	(3,296)	686,429
<b>複数銘柄商品</b>			
投資適格 <sup>1</sup>	(291,880)	(9,271)	285,683
投資非適格	(58,579)	494	56,144
<b>複数銘柄商品合計</b>	<b>(350,459)</b>	<b>(8,777)</b>	<b>341,827</b>
うちソブリン	(347)	(58)	111
うち非ソブリン	(350,112)	(8,719)	341,716

<sup>1</sup> 内部格付けBBB以上に基づく。

## 販売した信用保証の満期

単位：百万スイス・フラン	1年未満満期	1年 - 5年満期	5年超満期	合計
<b>2010年12月31日現在</b>				
単一銘柄商品	90,718	468,182	103,859	662,759
複数銘柄商品	27,257	227,007	44,391	298,655
<b>合計</b>	<b>117,975</b>	<b>695,189</b>	<b>148,250</b>	<b>961,414</b>
<b>2009年12月31日現在</b>				
単一銘柄商品	100,387	592,552	137,849	830,788
複数銘柄商品	31,154	256,008	63,297	350,459
<b>合計</b>	<b>131,541</b>	<b>848,560</b>	<b>201,146</b>	<b>1,181,247</b>

### 30 保証および契約債務 保証

単位：百万スイス・フラン	1年未満 満期	1年 - 3年満期	3年 - 5年満期	5年 超満期	総額	純額 合計 <sup>1</sup>	帳簿価額	受入担保
<b>2010年12月31日現在</b>								
信用保証および類似商品	3,306	1,504	1,031	1,430	7,271	6,785	512	4,217
履行保証および類似商品	7,935	2,096	1,192	656	11,879	10,613	97	4,240
有価証券貸出補償	18,254	0	0	0	18,254	18,254	0	18,254
デリバティブ <sup>2</sup>	35,743	19,292	6,486	4,061	65,582	65,582	2,246	<sup>3</sup>
その他の保証	4,016	504	274	279	5,073	5,003	7	2,183
<b>保証合計</b>	<b>69,254</b>	<b>23,396</b>	<b>8,983</b>	<b>6,426</b>	<b>108,059</b>	<b>106,237</b>	<b>2,862</b>	<b>28,894</b>
<b>2009年12月31日現在</b>								
信用保証および類似商品	3,197	1,591	1,533	1,660	7,981	7,223	543	4,364
履行保証および類似商品	6,176	3,926	990	799	11,891	10,438	93	3,896
有価証券貸出補償	22,644	0	0	0	22,644	22,644	0	22,644
デリバティブ <sup>2</sup>	29,102	25,535	13,277	12,615	80,529	80,529	2,454	<sup>3</sup>
その他の保証	3,490	509	168	262	4,429	4,361	10	1,851
<b>保証合計</b>	<b>64,609</b>	<b>31,561</b>	<b>15,968</b>	<b>15,336</b>	<b>127,474</b>	<b>125,195</b>	<b>3,100</b>	<b>32,755</b>

<sup>1</sup> 純額合計は、総額から他社の負担分を控除した金額として算出されている。

<sup>2</sup> 取引のある特定の商業銀行および投資銀行ならびにその他の特定の取引相手とのデリバティブ契約は、現金決済が可能で、当行が契約開始時に取引相手が原資産を保有していた可能性があるためと結論づける根拠がないため、これらのデリバティブ契約は除かれている。ある特定の商業銀行については、過年度の表示を当期の表示に一致させている。

<sup>3</sup> 保証として会計処理されたデリバティブの担保は重要なものではないとみなされている。

### リース契約債務

単位：百万スイス・フラン

#### リース契約債務

2011年	563
2012年	476
2013年	424
2014年	367
2015年	319
2016年以降	2,018
<b>将来のオペレーティング・リース契約債務</b>	<b>4,167</b>
控除：解約不能サブ・リースの最低リース料	398
<b>将来の最低リース契約債務合計、純額</b>	<b>3,769</b>

## オペレーティング・リースに関するリース費用

12月31日に終了した事業年度、

単位：百万スイス・フラン

## オペレーティング・リースに関するリース費用

	2010年	2009年	2008年
最低リース費用	605	577	459
サブ・リース料収入	(122)	(125)	(118)
<b>オペレーティング・リースに関する純費用合計</b>	<b>483</b>	<b>452</b>	<b>341</b>

## その他の契約債務

単位：百万スイス・フラン

	1年未満満期	1年 - 3年満期	3年 - 5年満期	5年超満期	総額	純額合計 <sup>1</sup>	受入担保
<b>2010年12月31日現在</b>							
荷為替信用状の解約不能契約債務	4,489	10	41	0	4,540	4,151	1,882
貸付契約債務	144,297	35,431	12,232	8,088	200,048	193,494	133,211
売戻条件付取引予約取引	51,968	0	0	0	51,968	51,968	51,968
その他の契約債務	1,347	832	1,096	554	3,829	3,830	53
<b>その他の契約債務合計</b>	<b>202,101</b>	<b>36,273</b>	<b>13,369</b>	<b>8,642</b>	<b>260,385</b>	<b>253,443</b>	<b>187,114</b>
<b>2009年12月31日現在</b>							
荷為替信用状の解約不能契約債務	4,520	15	25	0	4,560	4,160	2,020
貸付契約債務	165,542	33,841	10,021	8,827	218,231	211,876	149,720
売戻条件付取引予約取引	43,481	0	0	0	43,481	43,481	43,481
その他の契約債務	6,350	1,529	682	302	8,863	8,863	6
<b>その他の契約債務合計</b>	<b>219,893</b>	<b>35,385</b>	<b>10,728</b>	<b>9,129</b>	<b>275,135</b>	<b>268,380</b>	<b>195,227</b>

<sup>1</sup> 純額合計は、総額から他社の負担分を控除した金額として算出されている。

詳細な情報については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記31「保証および契約債務」を参照のこと。

## 31 金融資産の譲渡および変動持分事業体

## 金融資産の譲渡

## 証券化

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記32「金融資産の譲渡および変動持分事業体」を参照のこと。

以下の表は、売却処理およびその後の認識中止の要件を満たす2010年、2009年および2008年の金融資産の証券化に関連した損益および資産の譲渡に係る収入、ならびに証券化の時期にかかわらず、2010年、2009年および2008年12月31日現在、当行が継続的に関与している証券化において使用された当行とSPE間のキャッシュ・フローを表している。

## 証券化

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン

	2010年	2009年 <sup>1</sup>	2008年 <sup>1</sup>
<b>利益およびキャッシュ・フロー</b>			
<b>CMBS</b>			
純利益 <sup>2</sup>	13	0	32
資産の譲渡に係る収入	523	144	1,137
過年度に譲渡された金融資産またはその裏付けとなる担保の購入	0	0	(173)
サービシング手数料	1	1	2
継続的に保有する持分に関して受領した現金	150	244	273
<b>RMBS</b>			
純利益 <sup>2</sup>	214	194	56
資産の譲渡に係る収入	52,308	34,246	20,998
過年度に譲渡された金融資産またはその裏付けとなる担保の購入	0	(46)	(3)
サービシング手数料	6	6	4
継続的に保有する持分に関して受領した現金	488	329	231
<b>ABS<sup>3</sup></b>			
純利益 <sup>2</sup>	0	19	0
資産の譲渡に係る収入	0	104	0
過年度に譲渡された金融資産またはその裏付けとなる担保の購入	0	(18)	0
継続的に保有する持分に関して受領した現金	6	18	22
<b>CDO</b>			
純利益 <sup>2</sup>	69	107	63
資産の譲渡に係る収入	2,952	2,374	1,612
過年度に譲渡された金融資産またはその裏付けとなる担保の購入 <sup>4</sup>	(1,823)	(1,850)	
継続的に保有する持分に関して受領した現金	157	13	44

<sup>1</sup> 金額は、以前はQSPEおよびSPEとして個別に表示されていた。新たな指針の公表に伴って、表示を変更している。

<sup>2</sup> 引受収入、繰延組成手数料、SPEへの担保売却損益および第三者への新規発行証券売却損益が含まれるが、証券化前の資産に係る純利息収益は含まれない。担保売却損益は、証券化の価格決定日より前の日における公正価値と貸付金の売却価格との差額である。

<sup>3</sup> 主として住宅担保貸付を含む。

<sup>4</sup> マーケット・メーカー業務、および買戻義務のない、公正価値で計上される任意の買戻しを表す。

## その他のアセット・バック資金調達活動

以下の表は、売却として会計処理された2010年、2009年および2008年の証券化ではない譲渡に関する資産の譲渡に係る損益および収入、ならびに譲渡の時期にかかわらず、2010年、2009年および2008年12月31日現在当行が継続的に関与している譲渡において使用された当行とSPEとの間のキャッシュ・フローを表している。



## その他のアセット・バック資金調達活動

12月31日に終了した事業年度、 単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年	2008年
<b>利益およびキャッシュ・フロー</b>			
純利益 <sup>1</sup>	16	12	22
資産の譲渡に係る収入 <sup>2</sup>	1,424	3,494	6,063
過年度に譲渡された金融資産またはその裏付けとなる担保の購入	(696)	(219)	0
継続的に保有する持分に関して受領した現金	1,376	1,422	1,315

<sup>1</sup> 引受収入、繰延組成手数料、SPEへの担保売却損益および第三者への新規発行証券売却損益が含まれるが、その他のアセット・バック資金調達活動前の資産に係る純利息収益は含まれない。担保売却損益は、その他のアセット・バック資金調達活動の価格決定日より前の日における公正価値と貸付金の売却価格との差額である。

<sup>2</sup> 主として住宅担保貸付を含む。

## 譲渡された金融資産への継続的な関与

以下の表は、譲渡の時期にかかわらず、2010年および2009年12月31日現在において、当行がSPEへ金融資産を譲渡した後も引き続きリスクを負う資産の元本残高およびSPEの資産合計を表したものである。

## 継続的な関与によって生じた元本残高およびSPEの資産合計

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年 <sup>1</sup>
<b>CMBS</b>		
元本残高	45,129 <sup>2</sup>	48,854 <sup>2</sup>
SPEの資産合計	65,667	71,477
<b>RMBS</b>		
元本残高	79,077 <sup>2</sup>	92,083 <sup>2</sup>
SPEの資産合計	85,556	99,119
<b>ABS</b>		
元本残高	4,171	7,244
SPEの資産合計	4,171	7,244
<b>CDO</b>		
元本残高	29,275 <sup>2</sup>	37,474 <sup>2</sup>
SPEの資産合計	29,279	37,952
<b>その他のアセット・バック資金調達活動</b>		
元本残高	10,770	12,261 <sup>2</sup>
SPEの資産合計	10,770	13,862

<sup>1</sup> 金額は、以前はQSPEおよびSPEとして個別に表示されていた。新たな指針の公表に伴って、表示を変更している。

<sup>2</sup> 元本残高は当行から譲渡された資産に関連しており、第三者から譲渡された資産の元本金額は含まれていない。

## 受益持分の公正価値

譲渡日および報告日現在保有している受益持分（継続的な関与によって生じたもの）の公正価値は、市場参加者が慣習的に評価手法において用いる仮定を組み込んだ見積将来キャッシュ・フローの現在価値など、公正価値に基づく評価手法を用いて決定される。継続的な関与によって生じた資産または負債の公正価値は、当行が固有のリスクをヘッジするために利用する金融商品による利益を含んでいない。

## 譲渡日現在における重要な経済上の仮定

2010年1月に財務会計基準審議会は、当行が譲渡日現在留保していた受益持分の公正価値の報告に関する開示規定を改定した。さらに、受益持分はその公正価値ヒエラルキーのレベルに応じて区分される。この規定は遡及適用されないため、過年度の比較数値は表示されていない。公正価値ヒエラルキーについての詳細は、注記32「金融商品 - 公正価値ヒエラルキー」を参照のこと。

## 譲渡日現在における受益持分の公正価値を評価する際に用いられた重要な経済上の仮定

単位：百万スイス・フラン  
(別途記載がある場合を除く)

CMBS

RMBS

## 譲渡日現在

受益持分の公正価値	79	3,110
うちレベル2	79	2,751
うちレベル3	0	359
加重平均年数(年)	6.4	7.7
予測早期償還率(年率:%) <sup>1</sup>		0.0-43.7
キャッシュ・フロー割引率(年率:%) <sup>2</sup>	5.5-10.2	0.0-70.1
予測貸倒率(年率:%)	3.2-8.0	0.0-71.5

当行が受益持分を保有していない資産の譲渡は上記の表に含まれていない。

<sup>1</sup> 予測早期償還率(以下、「PSA」という。)は、住宅用抵当貸付の残存期間にわたる早期償還を予測する際に用いられている、業界標準の早期償還速度測定基準である。PSAは一定早期償還率(以下、「CPR」という。)仮定を用いている。100%早期償還仮定では、1ヶ月目の抵当貸付の元本残額に対し、年率0.2%で早期償還が行われると仮定している。その後、抵当貸付の期間を通じて0.2%ずつ増加し、30ヶ月目にCPR6%(年率)になったところで止まり、それ以降は、抵当貸付期間を通じて毎月6%となる。100PSAは6CPRに等しい。

<sup>2</sup> この率は受益持分の加重平均利回りに基づいている。

## 感応度分析

以下の表は、2010年および2009年12月31日現在、SPEに保有されている受益持分の公正価値を評価する際に用いられた重要な経済上の仮定の感応度分析を表したものである。

## SPEに保有されている受益持分の公正価値を評価する際に用いられた重要な経済上の仮定

単位：百万スイス・フラン (別途記載がある場合を除く)	CMBS <sup>1</sup>	RMBS	ABS	CDO <sup>2</sup>	その他のア セット・バッ ク 資金調達活動
<b>2010年12月31日現在</b>					
受益持分の公正価値	412	1,694	22	262	2,440
うち投資非適格分	25	1,070	22	35	2,397
加重平均年数(年)	3.4	6.9	11.4	1.8	3.7
予測早期償還率(年率:%) <sup>3</sup>		0.2-35.8	0.0-4.1		
10%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響		(38.8)	(0.1)		
20%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響		(78.1)	(0.3)		
キャッシュ・フロー割引率(年率:%) <sup>4</sup>	2.2-40.3	2.2-52.5	7.5-28.0	0.7-29.2	0.8-7.8
10%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響	(13.7)	(61.8)	(1.0)	(1.3)	(4.6)
20%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響	(26.6)	(117.6)	(1.8)	(2.6)	(9.3)
予測貸倒率(年率:%)	1.8-40.2	1.5-49.9	3.6-24.9	0.8-27.6	6.6-13.3
10%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響	(9.8)	(48.2)	(0.6)	(0.8)	(4.1)
20%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響	(19.2)	(92.1)	(1.2)	(1.5)	(8.4)

単位：百万スイス・フラン (別途記載がある場合を除く)	CMBS <sup>1</sup>	RMBS	ABS	CDO <sup>2</sup>	その他のア セット・バッ ク 資金調達活動
<b>2009年12月31日現在</b>					
受益持分の公正価値	1,216	1,831	93	1,230	2,636
うち投資非適格分	403	673	86	956	1,527
加重平均年数(年)	2.7	5.0	4.3	3.7	3.9
予測早期償還率(年率:%) <sup>3</sup>		0.0-32.4	1.7-4.5		
10%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響		(31.9)	(0.3)		
20%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響		(66.0)	(0.5)		
キャッシュ・フロー割引率(年率:%) <sup>4</sup>	5.6-51.6	2.2-53.5	5.1-48.2	0.5-41.3	0.2-7.8
10%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響	(24.2)	(48.3)	(0.8)	(2.1)	(6.1)
20%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響	(46.6)	(91.6)	(1.5)	(4.0)	(11.7)
予測貸倒率(年率:%)	3.3-48.1	3.3-49.5	3.4-47.5	1.0-39.3	0.5-9.7
10%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響	(17.9)	(27.4)	(0.6)	(1.3)	(5.0)
20%不利な変化があった場合の公正価値に対する影響	(34.7)	(51.4)	(1.2)	(2.5)	(8.8)

<sup>1</sup> 早期償還を抑制するため、商業用抵当貸付は通常、早期償還禁止および利回り維持などの対策を取り入れている。

<sup>2</sup> CDOは通常早期償還リスクから守られるよう組成されている。

<sup>3</sup> PSAは、住宅用抵当貸付の残存期間にわたる早期償還を予測する際に用いられている、業界標準の早期償還速度である。PSAはCPR仮定を用いている。100%早期償還仮定では、1ヶ月目の抵当貸付の元本残額に対し、年率0.2%で早期償還が行われると仮定している。その後、抵当貸付の期間を通じて0.2%ずつ増加し、30ヶ月目にCPR6%(年率)になったところで止まり、それ以降は、抵当貸付期間を毎月通じて6%となる。100PSAは6CPRに等しい。

<sup>4</sup> この率の基礎になっているのは受益持分の加重平均利回りである。

**担保付き借入金**

以下の表は、2010年および2009年12月31日現在、売却処理が行われなかった、譲渡された金融資産および関連する負債の帳簿価額を表している。

**売却処理が行われなかった、譲渡された金融資産および負債の帳簿価額**

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	2010年	2009年
<b>CMBS</b>		
その他資産	602	940
SPEに対する負債（その他負債に含まれる）	(602)	(940)
<b>RMBS</b>		
その他資産	58	296
SPEに対する負債（その他負債に含まれる）	(58)	(296)
<b>ABS</b>		
トレーディング資産	19	116
その他資産	1,341	1,137
SPEに対する負債（その他負債に含まれる）	(1,360)	(1,253)
<b>CDO</b>		
トレーディング資産	203	193
その他資産	171	195
SPEに対する負債（その他負債に含まれる）	(374)	(388)
<b>その他のアセット・バック資金調達活動</b>		
トレーディング資産	1,381	1,575
その他資産	29	15
SPEに対する負債（その他負債に含まれる）	(1,410)	(1,590)

**変動持分事業体**

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記32「金融資産の譲渡および変動持分事業体」を参照のこと。

**連結VIE**

当行は、顧客の代わりに金融仲介業者として活動することで、VIEと深く関わっている。当行は、自身が第一受益者である金融仲介活動に関連するすべてのVIEを連結している。

## 当行が第一受益者である連結VIE

2010年12月31日現在	金融仲介活動						合計
	CDO	CPコン ジット	証券化	ファンド	貸付金	その他	
単位：百万スイス・フラン							
<b>連結VIEの資産</b>							
現金および銀行預け金	1,011	24	95	118	129	55	1,432
トレーディング資産	1,943	1,392	31	3,417	605	1,329	8,717
投資有価証券	0	72	0	0	0	0	72
その他の投資	0	0	0	46	1,781	507	2,334
貸付金、純額	0	2,521	0	0	60	1,164	3,745
建物および設備	0	0	0	0	0	33	33
売却目的貸付金	7,510	0	7,960	0	0	0	15,470
その他資産	58	1,278	1	65	2,276	421	4,099
<b>連結VIEの資産総額</b>	<b>10,522</b>	<b>5,287</b>	<b>8,087</b>	<b>3,646</b>	<b>4,851</b>	<b>3,509</b>	<b>35,902</b>
<b>連結VIEの負債</b>							
顧客の預金	0	0	0	0	0	54	54
トレーディング負債	33	0	0	149	0	6	188
短期借入金	0	4,307	0	26	0	0	4,333
長期負債	9,617	23	9,139	499	221	240	19,739
その他負債	54	6	99	32	321	327	839
<b>連結VIEの負債総額</b>	<b>9,704</b>	<b>4,336</b>	<b>9,238</b>	<b>706</b>	<b>542</b>	<b>627</b>	<b>25,153</b>

連結VIEの資産総額は、2009年の88億スイス・フランから271億スイス・フラン増加し、2010年には359億スイス・フランとなった。増加の大部分は2010年1月1日に会計基準アップデート(ASU) 2009-17を適用したことによるもので、当行の連結貸借対照表への付加的増加150億スイス・フラン、および連結VIEの資産総額の増加129億スイス・フラン(これは、2009年12月31日時点では当行の貸借対照表に認識されていた変動持分資産が、現在は連結VIEの資産として認識されているためである)を含んでいる。これらの増加は2010年の事業活動およびASU 2009-17の適用以前は当該開示に含めることを要求されていなかった過年度に連結された特定のVIEによる資産の減少8億スイス・フランによって一部相殺されている。

## 当行が第一受益者である連結VIE

2009年12月31日現在	CDO	金融仲介活動	合計
単位：百万スイス・フラン			
<b>連結VIEの資産</b>			
現金および銀行預け金	9	515	524
トレーディング資産	473	2,750	3,223
その他の投資	0	3,287	3,287
貸付金、純額	0	157	157
その他資産	1	1,598	1,599
<b>連結VIEの資産総額</b>	<b>483</b>	<b>8,307</b>	<b>8,790</b>
うち、仕組投資商品		1,580	1,580
<b>連結VIEの負債</b>			
トレーディング負債	0	466	466
短期借入金	15	0	15
長期負債	193	1,717	1,910
その他負債	6	520	526
<b>連結VIEの負債総額</b>	<b>214</b>	<b>2,703</b>	<b>2,917</b>

## 非連結VIE

非連結VIE資産は、当行が変動持分を保有している非連結VIEに関連している。これらの金額は事業体自身の資産を表しており、通常、事業体に対する当行のエクスポージャーには関連していないため、リスク管理目的で考慮される金額ではない。

## 非連結VIE

2010年12月31日現在

単位：百万スイス・フラン

	CDO	金融仲介活動				合計
		証券化	ファンド	貸付金	その他	
<b>変動持分の資産</b>						
トレーディング資産	130	3,847	1,423	645	2,905	8,950
貸付金、純額	332	145	1,106	6,520	2,031	10,134
その他資産	0	0	57	0	32	89
<b>変動持分の資産総額</b>	<b>462</b>	<b>3,992</b>	<b>2,586</b>	<b>7,165</b>	<b>4,968</b>	<b>19,173</b>
<b>損失に対する最大エクスポージャー</b>						
<b>損失に対する最大エクスポージャー</b>	<b>634</b>	<b>7,686</b>	<b>2,716</b>	<b>7,936</b>	<b>5,370</b>	<b>24,342</b>
<b>非連結VIEの資産</b>						
<b>非連結VIEの資産</b>	<b>10,491</b>	<b>115,024</b>	<b>52,430</b>	<b>31,006</b>	<b>8,639</b>	<b>217,590</b>

2009年12月31日現在

単位：百万スイス・フラン

	CDO	CPコン ジット	金融仲介活動				合計
			証券化	ファンド	貸付金	その他	
<b>変動持分の資産</b>							
トレーディング資産	789	659	1,132	2,400	1,168	715	6,863
貸付金、純額	694	12,255	3,651	1,710	4,401	537	23,248
その他資産	0	4	0	190	0	1	195
<b>変動持分の資産総額</b>	<b>1,483</b>	<b>12,918</b>	<b>4,783</b>	<b>4,300</b>	<b>5,569</b>	<b>1,253</b>	<b>30,306</b>
<b>損失に対する最大エクスポージャー</b>							
<b>損失に対する最大エクスポージャー</b>	<b>1,678</b>	<b>13,138</b>	<b>8,925</b>	<b>4,301</b>	<b>6,394</b>	<b>1,517</b>	<b>35,953</b>
<b>非連結VIEの資産</b>							
<b>非連結VIEの資産</b>	<b>20,150</b>	<b>5,098</b>	<b>37,015</b>	<b>41,191</b>	<b>24,638</b>	<b>6,519</b>	<b>134,611</b>

[次へ](#)

## 32 金融商品

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記33「金融商品」を参照のこと。  
**経常ベースで公正価値により測定された資産および負債**

2010年12月31日現在、

単位：百万スイス・フラン

	レベル1	レベル2	レベル3	相殺影響額 <sup>1</sup>	合計
<b>資産</b>					
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付 買入有価証券および借入有価証券	0	135,709	1,197	0	136,906
<b>負債</b>	431	5,781	0	0	6,212
うち企業発行	0	5,551	0	0	5,551
持分	35,872	16	0	0	35,888
担保受入有価証券	36,303	5,797	0	0	42,100
<b>負債</b>	84,904	57,438	10,886	0	153,228
うち外国政府発行	67,766	8,096	373	0	76,235
うち企業発行	172	34,429	3,802	0	38,403
うちRMBS	16,233	6,936	3,264	0	26,433
うちCMBS	0	2,220	1,861	0	4,081
うちCDO	0	5,704	1,135	0	6,839
持分	90,779	9,795	622	0	101,196
デリバティブ	6,962	663,164	8,719	(631,069)	47,776
うち金利商品	3,217	475,688	2,072		
うち為替商品	1	83,663	842		
うちエクイティ/インデックス関 連商品	2,960	32,127	2,301		
うちクレジット・デリバティブ	0	46,822	2,725		
その他	6,821	10,218	2,017	0	19,056
トレーディング資産	189,466	740,615	22,244	(631,069)	321,256
<b>負債</b>	5,625	399	79	0	6,103
うち外国政府発行	5,625	0	18	0	5,643
うち企業発行	0	387	0	0	387
うちCDO	0	11	62	0	73
持分	4	85	0	0	89
投資有価証券	5,629	484	79	0	6,192
プライベート・エクイティ	0	0	4,370	0	4,370
うちエクイティ・ファンド	0	0	3,277	0	3,277
ヘッジ・ファンド	0	575	259	0	834
うちデット・ファンド	0	185	165	0	350
その他のエクイティ投資	612	807	4,717	0	6,136
うちプライベート・エクイティ	8	614	4,714	0	5,336
ライフ・ファイナンス商品	0	0	1,844	0	1,844
その他の投資	612	1,382	11,190	0	13,184
貸付金	0	12,294	6,258	0	18,552
うち商工融資	0	6,574	3,558	0	10,132
うち金融機関向け貸付金	0	5,389	2,195	0	7,584
その他の無形資産(モーゲージサービ ス権)	0	0	66	0	66
その他資産	5,886	24,475	9,253	(195)	39,419
うち売却目的貸付金	0	14,866	8,932	0	23,798
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>237,896</b>	<b>920,756</b>	<b>50,287</b>	<b>(631,264)</b>	<b>577,675</b>
控除：その他の投資 - 公正価値による 非支配持分に帰属する株式	(522)	(870)	(5,163)	0	(6,555)
控除：ASU2009-17に基づいて連結され ている資産 <sup>2</sup>	0	(11,655)	(7,155)	0	(18,810)
<b>公正価値による資産(非支配持分およ びパーゼルのに基づいて連結されて いない資産を除く)</b>	<b>237,374</b>	<b>908,231</b>	<b>37,969</b>	<b>(631,264)</b>	<b>552,310</b>

<sup>1</sup> デリバティブ契約はレベル毎に総額ベースで計上されている。相殺影響額は取引相手方との相殺に関連する調整額を表している。

<sup>2</sup> パーゼルのに基づいてリスク加重資産とみなされない連結VIEの資産。

2010年12月31日現在、

単位：百万スイス・フラン

	レベル1	レベル2	レベル3	相殺影響額 <sup>1</sup>	合計
<b>負債</b>					
銀行に対する債務	0	3,995	0	0	3,995
顧客の預金	0	2,855	0	0	2,855

中央銀行ファンド借入金、買戻条件付 売渡有価証券および貸付有価証券 負債	0	123,190	507	0	123,697
うち企業発行	431	5,781	0	0	6,212
持分	0	5,551	0	0	5,551
担保受入有価証券返済義務 負債	35,872	16	0	0	35,888
うち外国政府発行	36,303	5,797	0	0	42,100
うち企業発行	44,635	11,351	65	0	56,051
持分	44,466	1,130	0	0	45,596
デリバティブ	6	9,426	65	0	9,497
うち金利商品	19,720	394	28	0	20,142
うち為替商品	6,693	673,693	9,106	(631,748)	57,744
うちエクイティ/インデックス関 連商品	2,980	470,354	1,342		
うちクレジット・デリバティブ	16	95,919	2,941		
トレーディング負債	2,847	36,098	2,938		
短期借入金	0	45,342	1,256		
長期債務	71,048	685,438	9,199	(631,748)	133,937
うち2年超の社債	0	3,185	123	0	3,308
うち満期2年超の仕組債	402	64,275	16,797	0	81,474
うちノンリコース負債	0	18,666	0	0	18,666
その他負債	0	20,170	9,488	0	29,658
うちフェールした売却取引	402	12,200	6,825	0	19,427
公正価値による負債合計	0	25,903	3,733	(596)	29,040
	0	3,885	1,849	0	5,734
	<b>107,753</b>	<b>914,638</b>	<b>30,359</b>	<b>(632,344)</b>	<b>420,406</b>

<sup>1</sup> デリバティブ契約はレベル毎に総額ベースで計上されている。相殺影響額は取引相手方との相殺に関連する調整額を表している。



2009年12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	レベル1	レベル2	レベル3	相殺影響額 <sup>1</sup>	合計
<b>資産</b>					
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付 買入有価証券および借入有価証券	0	126,789	1,514	0	128,303
負債	3,824	713	0	0	4,537
うち企業発行	3,368	681	0	0	4,049
持分	32,834	0	0	0	32,834
担保受入有価証券	36,658	713	0	0	37,371
負債	92,651	54,651	11,975	0	159,277
うち外国政府発行	60,437	10,721	39	0	71,197
うち企業発行	3,181	32,440	4,811	0	40,432
うちRMBS	27,496	7,449	3,626	0	38,571
うちCMBS	0	1,119	2,461	0	3,580
持分	86,039	13,505	487	0	100,031
デリバティブ	6,457	693,206	11,192	(655,532)	55,323
うちクレジット・デリバティブ	0	63,862	4,339		
その他	5,852	8,514	2,310	0	16,676
トレーディング資産	190,999	769,876	25,964	(655,532)	331,307
負債	8,511	487	86	0	9,084
うち外国政府発行	8,508	119	19	0	8,646
持分	4	102	0	0	106
投資有価証券	8,515	589	86	0	9,190
プライベート・エクイティ	0	35	4,538	0	4,573
うちエクイティ・ファンド	0	35	3,547	0	3,582
ヘッジ・ファンド	0	1,179	475	0	1,654
うちデット・ファンド	0	624	209	0	833
その他のエクイティ投資	1,538	4,121	6,931	0	12,590
うちプライベート・エクイティ	0	3,902	6,929	0	10,831
ライフ・ファイナンス商品	0	0	2,048	0	2,048
その他の投資	1,538	5,335	13,992	0	20,865
貸付金	0	25,167	11,079	0	36,246
その他の無形資産(モーゲージサービ ス権)	0	0	30	0	30
その他資産	5,772	16,605	6,744	(24)	29,097
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>243,482</b>	<b>945,074</b>	<b>59,409</b>	<b>(655,556)</b>	<b>592,409</b>
控除：その他の投資 - 公正価値による 非支配持分に帰属する株式	(1,297)	(331)	(7,728)	0	(9,356)
<b>公正価値による資産(非支配持分を除 く)</b>	<b>242,185</b>	<b>944,743</b>	<b>51,681</b>	<b>(655,556)</b>	<b>583,053</b>

<sup>1</sup> デリバティブ契約はレベル毎に総額ベースで計上されている。相殺影響額は取引相手方との相殺に関連する調整額を表している。

2009年12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	レベル1	レベル2	レベル3	相殺影響額 <sup>1</sup>	合計
<b>負債</b>					
銀行に対する債務	0	4,914	0	0	4,914
顧客の預金	0	2,038	0	0	2,038
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付 売渡有価証券および貸付有価証券	0	121,930	206	0	122,136
負債	3,824	713	0	0	4,537
うち企業発行	3,368	681	0	0	4,049
持分	32,834	0	0	0	32,834
担保受入有価証券返済義務	36,658	713	0	0	37,371
負債	48,707	9,687	92	0	58,486
うち外国政府発行	48,665	2,534	0	0	51,199
うち企業発行	7	7,007	92	0	7,106
持分	18,587	501	31	0	19,119
デリバティブ	5,986	691,927	11,828	(652,471)	57,270
うちクレジット・デリバティブ	0	59,867	1,996		
トレーディング負債	73,280	702,115	11,951	(652,471)	134,875
短期借入金	0	3,219	164	0	3,383
長期債務	0	54,255	16,645	0	70,900
その他負債	246	26,136	3,994	(105)	30,271
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>110,184</b>	<b>915,320</b>	<b>32,960</b>	<b>(652,576)</b>	<b>405,888</b>

<sup>1</sup> デリバティブ契約はレベル毎に総額ベースで計上されている。相殺影響額は取引相手方との相殺に関連する調整額を表している。

## レベル3に関して経常ベースで公正価値により測定された資産および負債

2010年、単位：百万スイス・フラン	期首残高	レベル3への振替	レベル3からの振替	取得、売却、発行、決済 <sup>1</sup>
<b>資産</b>				
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券	1,514	0	0	(209)
<b>負債</b>	11,975	3,142	(2,422)	(2,081)
うち企業発行	4,811	770	(604)	(865)
うちRMBS	3,626	1,239	(1,093)	(824)
うちCMBS	2,461	259	(207)	(577)
うちCDO	559	607	(435)	(28)
持分	487	334	(177)	48
デリバティブ	11,192	2,493	(2,156)	(2,412)
うち金利商品	1,529	576	(206)	(109)
うちエクイティ/インデックス関連商品	3,298	236	(644)	(744)
うちクレジット・デリバティブ	4,339	1,407	(1,060)	(870)
その他	2,310	688	(778)	14
トレーディング資産	25,964	6,657	(5,533)	(4,431)
投資有価証券	86	0	(133)	148
持分	11,944	328	(380)	(2,322)
ライフ・ファイナンス商品	2,048	0	0	(134)
その他の投資	13,992	328	(380)	(2,456)
貸付金	11,079	1,215	(3,686)	(1,689)
うち商工融資	8,346	703	(1,644)	(3,251)
うち金融機関向け貸付金	2,454	160	(1,839)	1,439
その他の無形資産	30	0	0	91
その他資産	6,744	4,808	(7,169)	4,158
うち売却目的貸付金	6,220	4,744	(7,132)	4,294
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>59,409</b>	<b>13,008</b>	<b>(16,901)</b>	<b>(4,388)</b>
<b>負債</b>				
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券	206	0	0	356
トレーディング負債	11,951	2,109	(2,632)	(2,135)
うち金利デリバティブ	1,788	387	(307)	(284)
うち為替デリバティブ	2,936	156	(16)	(421)
うちエクイティ/インデックス関連デリバティブ	3,635	194	(744)	(576)
うちクレジット・デリバティブ	1,996	1,244	(939)	(467)
短期借入金	164	46	(69)	33
長期債務	16,645	4,313	(8,780)	4,595
うち満期2年超の仕組債	14,781	1,330	(3,364)	(2,198)
うちノンリコース負債	0	2,789	(5,069)	7,975
その他負債	3,994	409	(150)	(42)
うちフェールした売却取引	1,932	197	(37)	161
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>32,960</b>	<b>6,877</b>	<b>(11,631)</b>	<b>2,807</b>
<b>公正価値による純資産/負債</b>	<b>26,449</b>	<b>6,131</b>	<b>(5,270)</b>	<b>(7,195)</b>

<sup>1</sup> 2010年1月1日付でASU2009-17を適用したことにより取得として表示されているレベル3の資産101億スイス・フランが含まれる。詳細については、注記2「最近公表された会計基準」を参照のこと。

<sup>2</sup> 当行はすべてのレベル3への振替またはレベル3からの振替に関して、報告期間末日の損益のみをレベル3に関する事象と決定し、開示する。

トレーディング収益

その他収益

2010年、単位：百万スイス・フラン	レベル3への/ からの 振替 <sup>2</sup>	その他 すべて	レベル3への/ からの 振替 <sup>2</sup>	その他 すべて	外貨換算 影響額	期末残高
<b>資産</b>						
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券	0	8	0	0	(116)	1,197
負債	193	1,037	0	(2)	(956)	10,886
うち企業発行	45	121	0	(2)	(474)	3,802
うちRMBS	126	491	0	0	(301)	3,264
うちCMBS	12	(73)	0	0	(14)	1,861
うちCDO	7	526	0	0	(101)	1,135
持分	(3)	(31)	0	0	(36)	622
デリバティブ	108	302	0	(1)	(807)	8,719
うち金利商品	102	353	0	(1)	(172)	2,072
うちエクイティ/インデックス関連商品	104	315	0	0	(264)	2,301
うちクレジット・デリバティブ	(141)	(739)	0	0	(211)	2,725
その他	27	(37)	0	0	(207)	2,017
トレーディング資産	325	1,271	0	(3)	(2,006)	22,244
投資有価証券	0	4	0	0	(26)	79
持分	0	(14)	26	547	(783)	9,346
ライフ・ファイナンス商品	0	113	0	0	(183)	1,844
その他の投資	0	99	26	547	(966)	11,190
貸付金	51	81	0	34	(827)	6,258
うち商工融資	43	(267)	0	34	(406)	3,558
うち金融機関向け貸付金	8	362	0	0	(389)	2,195
その他の無形資産	0	0	0	(48)	(7)	66
その他資産	852	1,043	0	39	(1,222)	9,253
うち売却目的貸付金	849	1,106	0	46	(1,195)	8,932
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>1,228</b>	<b>2,506</b>	<b>26</b>	<b>569</b>	<b>(5,170)</b>	<b>50,287</b>
<b>負債</b>						
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券	(3)	3	0	0	(55)	507
トレーディング負債	397	454	0	0	(945)	9,199
うち金利デリバティブ	57	(179)	0	0	(120)	1,342
うち為替デリバティブ	5	561	0	0	(280)	2,941
うちエクイティ/インデックス関連デリバティブ	140	639	0	0	(350)	2,938
うちクレジット・デリバティブ	35	(530)	0	0	(83)	1,256
短期借入金	5	(41)	0	0	(15)	123
長期債務	658	1,600	0	0	(2,234)	16,797
うち満期2年超の仕組債	(52)	179	0	0	(1,188)	9,488
うちノンリコース負債	696	1,425	0	0	(991)	6,825
その他負債	(39)	(283)	0	170	(326)	3,733
うちフェールした売却取引	5	(244)	0	0	(165)	1,849
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>1,018</b>	<b>1,733</b>	<b>0</b>	<b>170</b>	<b>(3,575)</b>	<b>30,359</b>
<b>公正価値による純資産/負債</b>	<b>210</b>	<b>773</b>	<b>26</b>	<b>399</b>	<b>(1,595)</b>	<b>19,928</b>

2009年、単位：百万スイス・フラン

資産	期首残高	レベル3への の振替	レベル3から の振替	取得、売却、 発行、決済
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券	0	1,570	0	0
負債	19,861	2,185	(3,693)	(7,006)
うち企業発行	13,194	673	(2,332)	(7,547)
うちRMBS	2,512	754	(863)	819
うちCMBS	2,306	195	(154)	363
持分	2,183	1,829	(1,510)	(1,907)

デリバティブ	24,795	5,051	(8,994)	(10,134)
うちクレジット・デリバティブ	12,107	3,939	(4,649)	(5,955)
その他	4,254	276	(1,971)	(1,017)
トレーディング資産	51,093	9,341	(16,168)	(20,064)
投資有価証券	0	0	0	47
持分	16,889	1,981	(1,600)	(3,492)
ライフ・ファイナンス商品	1,942	9	0	314
その他の投資	18,831	1,990	(1,600)	(3,178)
貸付金	14,309	1,006	(1,424)	(3,686)
その他の無形資産	113	0	0	(48)
その他資産	13,645	1,068	(3,132)	(5,293)
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>97,991</b>	<b>14,975</b>	<b>(22,324)</b>	<b>(32,222)</b>
<b>負債</b>				
銀行に対する債務	3	0	0	(3)
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券	0	205	0	0
トレーディング負債	23,593	4,996	(8,686)	(7,925)
うちデリバティブ	23,468	4,706	(8,470)	(7,823)
短期借入金	350	381	(5)	(795)
長期債務	23,853	1,864	(2,932)	(6,155)
その他負債	3,249	679	(1,603)	595
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>51,048</b>	<b>8,125</b>	<b>(13,226)</b>	<b>(14,283)</b>
<b>公正価値による純資産/負債</b>	<b>46,943</b>	<b>6,850</b>	<b>(9,098)</b>	<b>(17,939)</b>

2009年、単位：百万スイ ス・フラン	トレーディング収益			その他収益			外貨換算 影響額	期末残高
	レベル3 への振替	レベル3 からの 振替	その他 すべて	レベル3 への振替	レベル3 からの 振替	その他 すべて		
<b>資産</b>								
中央銀行ファンド貸出金、 売戻条件付買入有価証券 および借入有価証券	(58)	0	0	0	0	0	2	1,514
負債	61	663	110	0	0	0	(206)	11,975
うち企業発行	(9)	618	232	0	0	0	(18)	4,811
うちRMBS	(33)	19	540	0	0	0	(122)	3,626
うちCMBS	24	9	(210)	0	0	0	(72)	2,461
持分	(133)	(41)	(26)	0	0	0	92	487
デリバティブ	(1,389)	472	1,488	0	0	0	(97)	11,192
うちクレジット・デリ バティブ	(1,230)	440	(378)	0	0	0	65	4,339
その他	17	103	726	0	0	1	(79)	2,310
トレーディング資産	(1,444)	1,197	2,298	0	0	1	(290)	25,964
投資有価証券	0	0	35	0	0	0	4	86
持分	0	0	10	(103)	(3)	(1,590)	(148)	11,944
ライフ・ファイナンス商 品	1	0	(164)	0	0	0	(54)	2,048
その他の投資	1	0	(154)	(103)	(3)	(1,590)	(202)	13,992
貸付金	57	(328)	1,202	0	0	0	(57)	11,079
その他の無形資産	0	0	0	0	0	(36)	1	30
その他資産	(61)	528	58	0	0	0	(69)	6,744
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>(1,505)</b>	<b>1,397</b>	<b>3,439</b>	<b>(103)</b>	<b>(3)</b>	<b>(1,625)</b>	<b>(611)</b>	<b>59,409</b>
<b>負債</b>								
銀行に対する債務	0	0	0	0	0	0	0	0
中央銀行ファンド借入金、 買戻条件付売渡有価証券 および貸付有価証券	2	0	0	0	0	0	(1)	206
トレーディング負債	(857)	882	115	0	0	0	(167)	11,951
うちデリバティブ	(835)	892	50	0	0	0	(160)	11,828
短期借入金	(3)	(1)	216	0	0	0	21	164
長期債務	168	343	(268)	0	0	0	(228)	16,645
その他負債	3	187	264	21	0	737	(138)	3,994
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>(687)</b>	<b>1,411</b>	<b>327</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>737</b>	<b>(513)</b>	<b>32,960</b>
<b>公正価値による純資産/負 債</b>	<b>(818)</b>	<b>(14)</b>	<b>3,112</b>	<b>(124)</b>	<b>(3)</b>	<b>(2,362)</b>	<b>(98)</b>	<b>26,449</b>

### 重要な観察不能な情報を用いて経常ベースで公正価値により測定された資産および負債に関する利益および損失 (レベル3)

12月31日に終了した事業年度、 単位：百万スイス・フラン	2010年			2009年		
	トレー ディング 収益	その他の 収益	収益合計	トレー ディング 収益	その他の 収益	収益合計
<b>資産および負債に関する利益および損失</b>						
純収益に計上された実現 / 未実現利益 (損 失)、純額	983	425	1,408 <sup>1</sup>	2,280	(2,489)	(209) <sup>1</sup>
うち、 報告日現在において保有している資産お よび負債に係る未実現利益 (損失)	(1,195)	117	(1,078)	(2,505)	(2,016)	(4,521)

<sup>1</sup> 外貨換算影響額に関連する実現 / 未実現利益 (損失) 純額は除く。

### 非経常的な公正価値の変動

12月31日現在、 単位：十億スイス・フラン	2010年	2009年
<b>非経常的に公正価値で計上される貸付金</b>		
<b>非経常的に公正価値で計上される貸付金</b>	<b>0.6</b>	<b>1.1</b>
うちレベル2	0.1	0.1
うちレベル3	0.5	1.0

### 貸付金および金融商品の公正価値総額および未払元本残高総額間の差額

12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	2010年			2009年		
	公正価値 総額	未払元本 総額	差額	公正価値 総額	未払元本 総額	差額
<b>貸付金</b>						
不良債権	105	187	(82)	168	273	(105)
利息非計上貸付金	653	2,087	(1,434)	1,519	3,763	(2,244)
<b>金融商品</b>						
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付 買入有価証券および借入有価証券	136,906	135,939	967	128,303	127,575	728
貸付金	18,552	18,677	(125)	36,246	33,672	2,574
その他資産	25,078	36,195	(11,117)	11,991	23,441	(11,450)
銀行に対する債務および顧客の預金	(410)	(420)	10	(1,815)	(1,817)	2
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付 売渡有価証券および貸付有価証券	(123,697)	(123,562)	(135)	(122,136)	(122,053)	(83)
短期借入金	(3,308)	(3,262)	(46)	(3,383)	(3,439)	56
長期債務	(81,474)	(87,977)	6,503	(70,900)	(72,133)	1,233
その他負債	(5,734)	(7,569)	1,835	(6,197)	(8,531)	2,334

## 金融商品に係る利益および損失

12月31日に終了した事業年度、単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年
	純利益 / (損失)	純利益 / (損失)
<b>金融商品</b>		
利付銀行預け金	11 <sup>1</sup>	0
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および 借入有価証券	1,901 <sup>1</sup>	1,363 <sup>1</sup>
その他のトレーディング資産	46 <sup>2</sup>	262 <sup>2</sup>
その他の投資	(225) <sup>3</sup>	998 <sup>3</sup>
うち信用リスクに関連するもの	(2)	0
貸付金	1,065 <sup>1</sup>	7,976 <sup>2</sup>
うち信用リスクに関連するもの	707	5,255
その他資産	5,896 <sup>2</sup>	1,458 <sup>1</sup>
うち信用リスクに関連するもの	589	549
銀行に対する債務および顧客の預金	(27) <sup>2</sup>	(9) <sup>1</sup>
うち信用リスクに関連するもの	0	2
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および 貸付有価証券	(471) <sup>1</sup>	(1,421) <sup>1</sup>
短期借入金	(51) <sup>2</sup>	(778) <sup>2</sup>
うち信用リスクに関連するもの <sup>4</sup>	1	6
長期債務	(6,313) <sup>2</sup>	(9,729) <sup>2</sup>
うち信用リスクに関連するもの <sup>4</sup>	166	(3,705)
その他負債	(232) <sup>2</sup>	1,299 <sup>2</sup>
うち信用リスクに関連するもの	(97)	1,125

<sup>1</sup> 主に純利息収益に計上されている。

<sup>2</sup> 主にトレーディング収益に計上されている。

<sup>3</sup> 主にその他の収益に計上されている。

<sup>4</sup> 信用リスクに関連する公正価値の変動は当行自身の信用スプレッドの変動によるものである。公正価値のその他の変動は為替レートおよび金利の変動ならびに仕組債の参照価格または指標の変動に起因する。



## 公正価値、未実行契約債務および解約条件

2010年12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	解約不能	解約可能	公正価値 合計	未実行契約 債務
<b>公正価値および未実行契約債務</b>				
デット・ファンド	0	29	29	0
エクイティ・ファンド	36	6,340 <sup>1</sup>	6,376	0
空売りのエクイティ・ファンド	0	(109)	(109)	0
トレーディング資産および負債に保有されるファンド合計	36	6,260	6,296	0
デット・ファンド	20	330	350	234
エクイティ・ファンド	8	219	227	0
その他	5	252	257	0
ヘッジ・ファンド	33	801 <sup>2</sup>	834	234
デット・ファンド	12	0	12	19
エクイティ・ファンド	3,277	0	3,277	1,052
不動産ファンド	322	0	322	223
その他	759	0	759	214
プライベート・エクイティ	4,370	0	4,370	1,508
持分法適用投資	1,183	0	1,183	0
その他の投資に保有されるファンド合計	5,586	801	6,387	1,742
<b>公正価値合計</b>	<b>5,622<sup>3</sup></b>	<b>7,061<sup>4</sup></b>	<b>12,683</b>	<b>1,742<sup>5</sup></b>

<sup>1</sup> エクイティ・ファンドの解約可能な公正価値の金額の47%は、解約通知期間30日未満で要求により解約可能であり、22%は主に解約通知期間30日未満で月次で解約可能であり、16%は主に解約通知期間60日超で年次で解約可能である。

<sup>2</sup> ヘッジ・ファンドの解約可能な公正価値の金額の51%は、主に解約通知期間60日超で四半期ごとに解約可能であり、22%は解約通知期間30日未満で要求により解約可能であり、17%は主に解約通知期間30日超で月次で解約可能である。

<sup>3</sup> 非支配持分に帰属する2,399百万スイス・フランを含む。

<sup>4</sup> 非支配持分に帰属する95百万スイス・フランを含む。

<sup>5</sup> 非支配持分に帰属する641百万スイス・フランを含む。

2009年12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	解約不能	解約可能	公正価値 合計	未実行契約 債務
<b>公正価値および未実行契約債務</b>				
デット・ファンド	29	65	94	0
エクイティ・ファンド	120	8,002 <sup>1</sup>	8,122	0
空売りのエクイティ・ファンド	0	(45)	(45)	0
トレーディング資産および負債に保有されるファンド合計	149	8,022	8,171	0
デット・ファンド	189	650	839	0
エクイティ・ファンド	0	205	205	0
不動産ファンド	0	129	129	0
その他	1	486	487	0
ヘッジ・ファンド	190	1,470 <sup>2</sup>	1,660	0
デット・ファンド	18	0	18	22
エクイティ・ファンド	3,547	35	3,582	1,648
不動産ファンド	251	0	251	85
その他	722	0	722	222
プライベート・エクイティ	4,538	35	4,573	1,977
持分法適用投資	1,526	16	1,542	0
その他の投資に保有されるファンド合計	6,254	1,521	7,775	1,977
<b>公正価値合計</b>	<b>6,403<sup>3</sup></b>	<b>9,543</b>	<b>15,946</b>	<b>1,977<sup>4</sup></b>

<sup>1</sup> エクイティ・ファンドの解約可能な公正価値の金額の40%は、解約通知期間30日未満で要求により解約可能であり、38%は主に解約通知期間30日超で月次で解約可能であり、13%は解約通知期間60日超で年次で解約可能である。

<sup>2</sup> ヘッジ・ファンドの解約可能な公正価値の金額の61%は、解約通知期間60日超で四半期ごとに解約可能であり、23%は解約通知期間60日超で年次で解約可能であり、9%は解約通知期間30日未満で要求により償還可能である。

<sup>3</sup> 非支配持分に帰属する2,631百万スイス・フランを含む。

<sup>4</sup> 非支配持分に帰属する803百万スイス・フランを含む。

## 金融商品の帳簿価額と見積公正価値

12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	2010年		2009年	
	帳簿価額	公正価値	帳簿価額	公正価値
<b>金融資産</b>				
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券	220,708	220,708	208,378	208,378
担保受入有価証券	42,100	42,100	37,371	37,371
トレーディング資産	321,256	321,256	331,307	331,307
投資有価証券	6,331	6,331	9,190	9,190
貸付金	200,748	203,346	221,452	223,586
その他の金融資産 <sup>1</sup>	191,893	191,931	178,810	178,866
<b>金融負債</b>				
銀行に対する債務および預金	311,442	311,436	308,778	308,767
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券	168,394	168,394	191,587	191,587
担保受入有価証券返済義務	42,100	42,100	37,371	37,371
トレーディング負債	133,937	133,937	134,875	134,875
短期借入金	19,516	19,516	6,058	6,058
長期債務	171,140	169,942	156,676	156,257
その他の金融負債 <sup>2</sup>	122,801	122,801	129,199	129,199

<sup>1</sup> 主に現金および銀行預け金、利付銀行預け金、未収仲介料、売却目的貸付金、デリバティブ商品の現金担保、未収利息および手数料ならびに市場性のない持分証券を含んでいる。

<sup>2</sup> 主に未払仲介料、デリバティブ商品の現金担保ならびに未払利息および手数料を含んでいる。

## 33 担保資産

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年
<b>担保資産</b>		
担保提供資産の帳簿価額	163,535	220,194
うち売却権・再担保権付	112,030	145,032
売却権・再担保権付の担保受入資産の公正価値	357,618	335,764
うち売却済・再担保済	308,316	300,807
<b>その他の情報</b>		
外国銀行規制下にある現金および有価証券	16,090	13,501
スイス国立銀行の最低流動性要求による留保	1,883	1,617

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記34「担保資産」を参照のこと。

## 34 自己資本

当行はスイス金融市場監査局(以下、「FINMA」という。)による規制の対象である。当行の資本水準は、資本の構成内容、リスク加重およびその他要素についてFINMAを含む規制当局の質的判断の対象となっている。当行はバーゼル銀行監督委員会が定めたバーゼルとして知られる国際自己資本比率基準で、FINMAが実施する基準(以下、「バーゼル」「スイス・フィニッシュ」という。)のもとで事業を行っている。これらの基準は、リスク加重資産および適格資本の双方の測定に影響する。当行は、FINMA通達2008/34号において認められているように、自己資本をUS GAAPに基づいて算定している。FINMAは当行に対し、2010年および2009年12月31日現在US GAAPに基づいて非連結会社となっているSPEからの資本それぞれ31億スイス・フランおよび44億スイス・フランを継続してティア1資本として計上できると通知した。

2010年および2009年12月31日現在、当行はFINMAおよび国際決済銀行(以下、「BIS」という。)双方の指針の規制条項の下で、十分な資本を有していた。

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記35「自己資本」を参照のこと。

## BIS統計

12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年
<b>リスク加重資産</b>		
信用リスク	147,516	154,982
取引先に関連しないリスク	6,819	6,547
市場リスク	18,008	17,011
業務リスク	33,663	32,013
<b>リスク加重資産</b>	<b>206,006</b>	<b>210,553</b>
<b>適格資本</b>		
コア・ティア1資本	24,721	23,078
ティア1資本	35,310	34,695
ティア2資本	12,259	11,625
<b>適格資本合計</b>	<b>47,569</b>	<b>46,320</b>
<b>自己資本比率(%)</b>		
コア・ティア1比率	12.0	11.0
ティア1比率	17.1	16.5
自己資本比率	23.1	22.0

## 証券業務

当行の証券業子会社の一部もまた自己資本規制に準拠しなければならない。2010年および2009年12月31日現在、当行と子会社は該当するすべての自己資本規制基準に準拠していた。

## 配当制限

当行の子会社の一部は、例えばスイス債務法における会社法に準拠して、支払い可能な配当額が法律によって制限されている。2010年および2009年12月31日現在、当行は配当案で示された金額を支払う能力に関して、制限はなかった。

## 35 訴訟

詳細については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記37「訴訟」を参照のこと。

## 36 重要な子会社および持分法適用投資

## 重要な子会社

株式保有 比率(%)	会社名	所在地	通貨	名目資本 (単位:百万)	
<b>2010年12月31日現在</b>					
100	AJP ケイマン Ltd.	ジョージタウン	ケイマン諸島	円	8,025.6
100	バンコ・クレディ・スイス(ブラジル) S.A.	サンパウロ	ブラジル	ブラジル・リアル	53.6
100	バンコ・クレディ・スイス(メキシコ) S.A.	メキシコシティ	メキシコ	メキシコ・ペソ	1,016.7
100	バンコ・デ・インベストメントス・クレディ・スイス(ブラジル) S.A.	サンパウロ	ブラジル	ブラジル・リアル	164.8
100	ポストン Re Ltd.	ハミルトン	バミューダ	米ドル	2.0
100	カーサ・デ・ボルサ・クレディ・スイス(メキシコ) S.A.de C.V.	メキシコシティ	メキシコ	メキシコ・ペソ	274.1
100	CJSC バンク・クレディ・スイス(モスクワ)	モスクワ	ロシア	米ドル	37.8
100	コラム・ファイナンシャル Inc.	ソルトレイクシティ	米国	米ドル	0.0
100	クレディ・スイス(オーストラリア) リミテッド	シドニー	オーストラリア	オーストラリア・ドル	34.1
100	クレディ・スイス(ブラジル) ディストリビュード・デ・ティチュロス・エ・ヴァロレス・モビリアリオス S.A.	サンパウロ	ブラジル	ブラジル・リアル	5.0
100	クレディ・スイス(ブラジル) S.A. コレットラ・デ・ティチュロス・エ・ヴァロレス・モビリアリオス	サンパウロ	ブラジル	ブラジル・リアル	98.4
100	クレディ・スイス(ドイツ) アクティエンゲゼルシャフト	フランクフルト	ドイツ	ユーロ	130.0
100	クレディ・スイス(フランス)	パリ	フランス	ユーロ	52.9
100	クレディ・スイス(ジブラルタル) リミテッド	ジブラルタル	ジブラルタル	英国ポンド	5.0
100	クレディ・スイス(ガーンジー) リミテッド	セント・ピーター・ポート	ガーンジー島	米ドル	6.1
100	クレディ・スイス(香港) リミテッド	香港	中国	香港ドル	3,809.9
100	クレディ・スイス(イタリア) S.p.A	ミラノ	イタリア	ユーロ	74.6
100	クレディ・スイス(モナコ) S.A.M.	モンテ・カルロ	モナコ	ユーロ	12.0
100	クレディ・スイス(シンガポール) リミテッド	シンガポール	シンガポール	シンガポール・ドル	621.3
100	クレディ・スイス(UK) リミテッド	ロンドン	英国	英国ポンド	102.3
100 <sup>1</sup>	クレディ・スイス(米国), Inc.	ウイルミントン	米国	米ドル	0.0
100	クレディ・スイス・アセット・ファイナンス・リミテッド	ジョージタウン	ケイマン諸島	スイス・フラン	0.0
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント(UK) ホールディング・リミテッド	ロンドン	英国	英国ポンド	144.2
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント・ファンド・サービス(ルクセンブルグ) S.A.	ルクセンブルグ	ルクセンブルグ	スイス・フラン	1.5
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント・ファンド(UK) リミテッド	ロンドン	英国	英国ポンド	15.5
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント・ファンドAG	チューリッヒ	スイス	スイス・フラン	7.0

株式所有 比率(%)	会社名	所在地	通貨	名目資本 (単位:百万)	
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント・ファンド S.p.A. S.G.R.	ミラノ	イタリア	ユーロ	5.0
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント・ホールディング・ヨーロッパ(ルクセンブルグ) S.A.	ルクセンブルグ	ルクセンブルグ	スイス・フラン	32.6
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント・イモビリエン・カピタルアンラーゲゼルシャフト mbH	フランクフルト	ドイツ	ユーロ	6.1
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント・インターナショナル・ホールディング Ltd.	チューリッヒ	スイス	スイス・フラン	20.0
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント・インベストメント Ltd.	チューリッヒ	スイス	スイス・フラン	0.1
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント リミテッド	ロンドン	英国	英国ポンド	45.0
100	クレディ・スイス・アセット・マネージメント LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	924.9
100	クレディ・スイス・キャピタル(ガーンジー) Limited	セント・ピーター・ポート	ガーンジー島	米ドル	0.0
100	クレディ・スイス・キャピタル・ファンディング Inc.	ウイルミントン	米国	米ドル	0.0
100	クレディ・スイス・キャピタル LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	737.6
100	クレディ・スイス・エネルギー LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	0.0
100	クレディ・スイス・エクイティ(オーストラリア)リミテッド	シドニー	オーストラリア	オーストラリア・ドル	62.5
100	クレディ・スイス・ファイナンス(ガーンジー)リミテッド	セント・ピーター・ポート	ガーンジー島	米ドル	0.2
100	クレディ・スイス・ファイナンス(インド)プライベート・リミテッド	ムンバイ	インド	インド・ルピー	1,050.1
100	クレディ・スイス・ファースト・ボストン(ラタム・ホールディングス) LLC	ジョージタウン	ケイマン諸島	米ドル	23.8
100	クレディ・スイス・ファースト・ボストン・ファイナンス B.V.	アムステルダム	オランダ	ユーロ	0.0
100	クレディ・スイス・ファースト・ボストン・モーゲージ・キャピタル LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	356.6
100	クレディ・スイス・ファンド・マネージメント S.A.	ルクセンブルグ	ルクセンブルグ	スイス・フラン	0.3
100	クレディ・スイス・ホールディングス(オーストラリア) リミテッド	シドニー	オーストラリア	オーストラリア・ドル	3.0
100	クレディ・スイス・ホールディングス(米国) Inc.	ウイルミントン	米国	米ドル	4,184.7
100	クレディ・スイス・インベストメント・プロダクツ(アジア・パシフィック) リミテッド	ジョージタウン	ケイマン諸島	米ドル	0.0
100	クレディ・スイス・リーシング 92A, L.P.	ニューヨーク	米国	米ドル	85.3
100	クレディ・スイス・ライフ・アンド・ペンション AG	ファドゥーツ	リヒテンシュタイン	スイス・フラン	15.0
100	クレディ・スイス・ライフ(バミューダ) Ltd.	ハミルトン	バミューダ	米ドル	1.0
100	クレディ・スイス・ローン・ファンディング LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	0.0
100	クレディ・スイス・マネージメント LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	894.3
100	クレディ・スイス・プリンシパル・インベストメント・リミテッド	ジョージタウン	ケイマン諸島	円	3,324.0
100	クレディ・スイス・プライベート・エクイティ Inc.	ウイルミントン	米国	米ドル	0.0
100	クレディ・スイス PSL GmbH	チューリッヒ	スイス	スイス・フラン	0.0
100	クレディ・スイス・セキュリティーズ(カナダ) Inc.	トロント	カナダ	カナダ・ドル	3.4

株式所有 比率(%)	会社名	所在地	通貨	名目資本 (単位:百万)	
100	クレディ・スイス・セキュリティーズ(ヨーロッパ) リミテッド	ロンドン	英国	米ドル	3,527.3
100	クレディ・スイス・セキュリティーズ(香港) リミテッド	香港	中国	香港ドル	530.9
100	クレディ・スイス・セキュリティーズ(インド) プライベート・リミテッド	ムンバイ	インド	インド・ルピー	2,214.8
100	クレディ・スイス証券株式会社	東京	日本	円	78,100.0
100	クレティ・スイス・セキュリティーズ(ヨハネスブルグ)(プロプライエタリー) リミテッド	ヨハネスブルグ	南アフリカ	南アフリカ・ランド	0.0
100	クレティ・スイス・セキュリティーズ(マレーシア) Sdn. Bhd.	クアラルンプール	マレーシア	マレーシア・リンギット	100.0
100	クレディ・スイス・セキュリティーズ(モスクワ)	モスクワ	ロシア	ロシア・ルーブル	97.1
100	クレディ・スイス・セキュリティーズ(シンガポール) Pte リミテッド	シンガポール	シンガポール	シンガポール・ドル	30.0
100	クレディ・スイス・セキュリティーズ(タイ) リミテッド	バンコク	タイ	タイ・バーツ	331.0
100	クレディ・スイス・セキュリティーズ(米国) LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	3,503.4
100	CS ノン・トラディショナル・プロダクツ Ltd.	ナッソー	バハマ	米ドル	0.1
100	DLJ キャピタル・コーポレーション	ウイルミントン	米国	米ドル	4.0
100	DLJ モーゲージ・キャピタル Inc.	ウイルミントン	米国	米ドル	0.0
100	J O ハンプロ・インベストメント・マネージメント・リミテッド	ロンドン	英国	英国ポンド	22.6
100	メルバン・エクイティAG	ツーク	スイス	スイス・フラン	0.1
100	パール・インベスメント・マネージメント・リミテッド	ナッソー	バハマ	米ドル	0.1
100	SPS ホールディング・コーポレーション	ウイルミントン	米国	米ドル	0.1
100	サタントン・エクイティ・トレーディング・デラウェア LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	0.8
100	ホイスト・エクイティ・トレーディング LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	140.4
99	PT クレディ・スイス・セキュリティーズ・インドネシア	ジャカルタ	インドネシア	インドネシア・ルピア	235,000.0
94 <sup>2</sup>	クレディ・スイス・インターナショナル	ロンドン	英国	米ドル	4,389.6
83	アセット・マネージメント・ファイナンス LLC	ウイルミントン	米国	米ドル	341.6
60	クレディ・スイス(カタール) LLC	ドーハ	カタール	米ドル	10.0
58 <sup>3</sup>	クレディ・スイス(ルクセンブルグ) S.A.	ルクセンブルグ	ルクセンブルグ	スイス・フラン	43.0
55	クレディ・スイス・サウジアラビア	リヤド	サウジアラビア	サウジ・リアル	210.0
50 <sup>4</sup>	クレディ・スイス・ヘッジング・グリフォ・インベストメントS.A.	サンパウロ	ブラジル	ブラジル・レアル	49.2

<sup>1</sup> クレディ・スイス・グループAG ガーンジー支店の保有する議決権は43%。

<sup>2</sup> 残りの6%をクレディ・スイス・グループAGが直接的に保有。議決権の80%と株式持分の94%をクレディ・スイスAGが保有。

<sup>3</sup> 42%の議決権をクレディ・スイス・グループAGが直接的に保有。

<sup>4</sup> 支配持分。

## 重要な持分法適用投資

株式持分 (%)	会社名	所在地
<b>2010年12月31日現在</b>		
8 <sup>1</sup>	アブソリュート・インベスト Ltd.	ツーク スイス
33	クレディ・スイス・ファウンダー・セキュリ ティーズ・リミテッド	北京 中国
25	E.L. & C. ベイリー・ストックブローキング (ホールディングス) Pty Ltd	メルボルン オーストラリア
25	ICBC クレディ・スイス・アセット・マネージメン ト Co., Ltd.	北京 中国
21	アパディーン・アセット・マネージメントPLC	アパディーン 英国
5 <sup>2</sup>	ヨーク・キャピタル・マネージメント	ニューヨーク 米国

<sup>1</sup> 当行は取締役会出席を通じて重要な影響を留保している。

<sup>2</sup> 当行は重要な非支配投資を獲得した。

37 US GAAPおよびスイスGAAP(真実かつ公正な外観)の重要な評価および収益の認識の相違  
詳細については、クレディ・スイス・グループ 連結財務書類の注記41「US GAAPおよびスイスGAAP(真実かつ公正な外観)の重要な評価および収益の認識の相違」を参照のこと。

38 リスク評価  
報告期間中に取締役会およびリスク委員会は、制定された方針および手続きに従ってリスク評価を実施した。リスク管理を含む当行およびグループの管理は、完全に整合している。取締役会および執行委員会は同一人物で構成されている。  
スイス債務法に準拠して取締役会により実施されたリスク管理プロセスの情報については、クレディ・スイス・グループ連結財務書類の注記42「リスク管理」を参照のこと。

[次へ](#)



## B クレディ・スイス銀行単独財務書類

## (1) 損益計算書

科目	期別	参照注記	12月31日に終了した事業年度			
			2010年		2009年	
			(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>純利息収益</b>						
利息および割引収益			8,132	942,824	10,134	1,174,936
トレーディング・ポートフォリオによる利息および配当金収益			1,064	123,360	1,157	134,143
金融投資による利息および配当金収益			184	21,333	244	28,289
支払利息			(6,842)	(793,261)	(8,363)	(969,606)
<b>純利息収益合計</b>			<b>2,538</b>	<b>294,256</b>	<b>3,172</b>	<b>367,762</b>
<b>純手数料およびサービス手数料</b>						
貸出取引による手数料収益			676	78,375	715	82,897
有価証券および投資手数料			3,523	408,457	3,346	387,935
その他の手数料収益			638	73,970	791	91,709
支払手数料			(684)	(79,303)	(585)	(67,825)
<b>純手数料およびサービス手数料合計</b>			<b>4,153</b>	<b>481,499</b>	<b>4,267</b>	<b>494,716</b>
<b>トレーディング純収益</b>		3	<b>1,824</b>	<b>211,475</b>	<b>70</b>	<b>8,116</b>
<b>その他の経常純収益</b>						
金融投資の処分益			32	3,710	52	6,029
参加持分による収益			597	69,216	486	56,347
不動産による収益			32	3,710	31	3,594
その他の経常利益			884	102,491	1,047	121,389
その他の経常費用			(440)	(51,014)	(450)	(52,173)
<b>その他の経常純収益合計</b>			<b>1,105</b>	<b>128,114</b>	<b>1,166</b>	<b>135,186</b>
<b>営業純収益</b>			<b>9,620</b>	<b>1,115,343</b>	<b>8,675</b>	<b>1,005,780</b>
<b>営業費用</b>						
人件費			5,285	612,743	5,662	656,452
不動産、設備および管理費用			1,672	193,852	1,671	193,736
<b>営業費用合計</b>			<b>6,957</b>	<b>806,595</b>	<b>7,333</b>	<b>850,188</b>
<b>営業総利益</b>			<b>2,663</b>	<b>308,748</b>	<b>1,342</b>	<b>155,591</b>
長期資産の減価償却			5,444	631,177	661	76,636
評価額調整、引当金繰入額および評価損			27	3,130	861	99,824
<b>営業損失</b>			<b>(2,808)</b>	<b>(325,560)</b>	<b>(180)</b>	<b>(20,869)</b>
特別利益		3	264	30,608	618	71,651
特別費用		3	(431)	(49,970)	0	0
法人税等			301	34,898	(60)	(6,956)
<b>当期純利益（損失）</b>			<b>(2,674)</b>	<b>(310,024)</b>	<b>378</b>	<b>43,825</b>

## (2) 貸借対照表

科目	期別	参照注記	2010年12月31日現在		2009年12月31日現在	
			(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>資産</b>						
現金およびその他の流動資産			44,874	5,202,692	34,546	4,005,263
短期金融市場証券			4,211	488,223	3,454	400,457
銀行に対する預け金			201,185	23,325,389	173,781	20,148,169
顧客に対する預け金			173,743	20,143,763	198,696	23,036,814
抵当貸付			94,562	10,963,518	93,804	10,875,636
有価証券および貴金属トレーディング・ポートフォリオ			29,402	3,408,868	37,592	4,358,416
金融投資			6,053	701,785	5,626	652,278
参加持分			34,162	3,960,742	18,629	2,159,846
有形固定資産			3,138	363,820	3,087	357,907
無形資産			1,182	137,041	1,111	128,809
未収収益および前払費用			2,527	292,980	3,041	352,574
その他の資産		5	23,613	2,737,691	23,888	2,769,575
<b>資産合計</b>			<b>618,652</b>	<b>71,726,513</b>	<b>597,255</b>	<b>69,245,745</b>
うち劣後債権			451	52,289	744	86,259
うちグループ会社および適格株主からの受取債権			270,456	31,356,669	271,865	31,520,028
<b>負債および株主持分</b>						
短期金融市場証券による負債		7	34,883	4,044,335	12,758	1,479,163
銀行に対する債務			122,299	14,179,346	127,536	14,786,524
顧客に対する債務 - 貯蓄預金および投資預金			45,423	5,266,343	42,422	4,918,407
顧客に対する債務 - その他の預金			233,225	27,040,107	246,500	28,579,210
メディアム・ターム・ノート			2,107	244,286	1,499	173,794
社債および不動産担保債券		7	119,051	13,802,773	102,426	11,875,270
未払費用および繰延収益			5,084	589,439	6,187	717,321
その他の負債		5	22,699	2,631,722	19,797	2,295,264
評価額調整および引当金繰入額		9	1,211	140,403	1,375	159,418
<b>負債合計</b>			<b>585,982</b>	<b>67,938,753</b>	<b>560,500</b>	<b>64,984,370</b>
株式資本および参加資本		10	4,400	510,136	4,400	510,136
法定準備金			23,930	2,774,444	22,063	2,557,984
その他の準備金			610	70,723	610	70,723
繰越利益			6,404	742,480	9,304	1,078,706
当期純利益（損失）			(2,674)	(310,024)	378	43,825
<b>株主持分合計</b>		12	<b>32,670</b>	<b>3,787,760</b>	<b>36,755</b>	<b>4,261,375</b>
<b>負債および株主持分合計</b>			<b>618,652</b>	<b>71,726,513</b>	<b>597,255</b>	<b>69,245,745</b>
うち劣後債務			25,155	2,916,471	25,289	2,932,007
うちグループ会社および適格株主への支払債務			139,752	16,202,847	133,695	15,500,598

## (3) オフバランスシート取引

科目	2010年12月31日現在		2009年12月31日現在	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>オフバランスシート取引</b>				
偶発債務	232,197	26,920,920	217,625	25,231,443
解約不能契約債務	51,208	5,937,056	60,627	7,029,094
株式およびその他の持分商品の払込請求に係る債務	27	3,130	27	3,130
信託取引	7,750	898,535	8,951	1,037,779
<b>デリバティブ金融商品</b>				
正の再取得価額（総額）	77,565	8,992,886	64,856	7,519,405
負の再取得価額（総額）	77,871	9,028,364	62,421	7,237,091
取引高	5,191,849	601,942,973	4,653,242	539,496,877

会社はクレディ・スイス・グループのスイス付加価値税グループに属しているため、グループ全体の付加価値税債務に対してスイス連邦税務当局に共同責任を負っている。

他行に対する偶発債務には、債務保証、履行関連保証および第三者に対して発行されるコンフォート・レターが含まれる。表示金額がある偶発事象は、財務書類におけるオフバランスシート取引に含められる。一部の状況においては、当行（親会社）のエクスポージャーは金額で定義されていないが、子会社の支払能力またはサービスの提供といった特定の状況に関連している。

また、イングランドおよびウェールズにおいて設立された無限責任会社であるクレディ・スイス・インターナショナルの株主として、当行（親会社）は、清算時に資産の不足分を補填するための無限連帯債務を負っている。

[次へ](#)

### (3) 財務書類注記

#### 1 事業の概況

当行(親会社)はスイスの銀行であり、2010年12月31日に終了した事業年度における総資産は6,187億スイス・フラン、株主持分は327億スイス・フランであった。

当行(親会社)はスイスに本社を置くクレディ・スイス・グループAGの100%子会社である。当行(親会社)の事業は、プライベート・バンキング部門、インベストメント・バンキング部門およびアセット・マネジメント部門の3つの部門から構成されている。

- ・ プライベート・バンキングは、包括的なアドバイスおよび広範囲にわたる資産管理ソリューションを提供している。それは、年金プラン、生命保険商品、税金プラン、および資産や相続に関するアドバイスを含み、世界中の個人富裕層および超富裕層の要求に応じて用意される。スイスにおいては、プライベート・バンキングにて個人顧客(高所得層ならびに富裕層および超富裕層を含む)、法人および諸機関に金融商品およびサービスを提供している。
- ・ インベストメント・バンキングは、世界中の法人、諸機関および政府向けに、投資銀行業務ならびに証券に関する商品およびサービスを提供している。商品およびサービスには、債券および株式の引受け、販売およびトレーディング、M&Aに関するアドバイス、売却、企業向け販売、組織再編および投資調査が含まれる。
- ・ アセット・マネジメントは、諸機関、政府、および個人顧客に対して統合された投資ソリューションおよびサービスを提供している。オルタナティブ投資および従来の投資における国際的な強みを構築し、広範囲にわたる投資種類へのアクセスを提供している。

これらの3つの部門は、ファイナンス、オペレーション、人事、法務およびコンプライアンス、リスク管理およびITの分野で支援を提供する共有サービスによって補完されている。

#### 2 会計方針および評価方針

##### 会計方針

当行(親会社)の単独財務書類は、銀行および貯蓄銀行に関するスイス連邦法、これらの連邦法の施行令およびスイス金融市場監督当局(「FINMA」)通達2008/2号「会計処理 - 銀行」(スイスGAAP)の規定に従っている。

当行の連結財務書類は、米国において一般に公正妥当と認められている会計基準(US GAAP)に準拠して作成されている。当行の会計方針および評価方針の詳細については、クレディ・スイス(当行)連結財務書類の注記1「重要な会計方針の要約」を参照のこと。

US GAAPとスイスGAAP(真実かつ公正な外観)の重要な評価および収益の認識の相違については、クレディ・スイス(当行)連結財務書類の注記37「US GAAPとスイスGAAP(真実かつ公正な外観)の重要な評価および収益の認識の相違」を参照のこと。その他のUS GAAPとスイスGAAPの相違については以下に記載されており、クレディ・スイス(当行)連結財務書類の注記1「重要な会計方針の要約」と併せて読むべきものである。

##### 外貨換算

US GAAPのもとでは、売却可能有価証券の外貨換算調整勘定は株主持分合計の一部であるその他の包括利益/(損失)累計額に計上されるが、スイスGAAPのもとでは損益計算書に認識される。

##### 株式報酬

US GAAPのもとでは、株式報酬制度は資本として会計処理する。スイスGAAPのもとでは、当該制度は負債として会計処理する。

### 自己株式および自社株式を基礎とするデリバティブ

US GAAPのもとでは、自己株式は取得原価により資本の部に直接認識される。スイスGAAPのもとでは、自社株式および自社株式を基礎とするデリバティブは資産または負債として認識される。自己株式はトレーディング資産に分類され、損益計算書を通じて時価評価されるか、金融投資に分類され、低価法により計上される。自社株式を基礎とするデリバティブは、公正価値で測定され、その他の資産またはその他の負債に計上される。

### 公正価値ヘッジに用いたデリバティブ

US GAAPのもとでは、ヘッジ手段として分類されたデリバティブに係る未実現損失合計額および対応するヘッジ対象の売却可能有価証券に係る利益は損益計算書に認識される。スイスGAAPのもとでは、ヘッジ対象の金融投資の取得原価を超過する部分を示す金額は補填勘定に計上される。

### 繰延税金

US GAAPにおいては、繰越欠損金に係る繰延税金資産の認識が認められている。法定目的のスイスGAAPにおいては、このような認識は認められていない。

### 参加持分

参加持分に対しては、ポートフォリオ評価法が適用される。

### 未公表の準備金

US GAAPと異なり、スイスGAAPに基づく法定財務書類は未開示の準備金を含み、それにより影響を受ける場合がある。未開示の準備金は、固定資産および参加持分の経済的には必要とされない評価減または市場関連の価格上昇から生じているが損益計算書に反映されていない。このような準備金は、引当金および貸倒引当金を超過計上する場合、および不要となった引当金および貸倒引当金を損益に戻し入れない場合に生じる。

### リスク管理に関する注記

リスク管理およびデリバティブの利用についての当行(親会社)の方針に関する情報は、クレディ・スイス(当行)連結財務書類の注記8「トレーディング収益」および注記29「デリバティブおよびヘッジ活動」を参照のこと。

## 会計方針の変更

### 自己負債を含む仕組商品

自己の負債を含みその他の一定の要件を満たす発行済仕組商品は、2010年12月に公表されたFINMAの一般的な質問(FAQ)において言及されている会計処理に関するFINMA解釈指針に従って、個別に公正価値測定が適用されることとなった。関連する公正価値の変動はトレーディング純収益(損失)に認識される。ただし、スイスGAAPのもとでは損益計算書に認識することのできない自己の負債に関連する公正価値の調整を除く。FINMAの規定に従い、この会計方針の変更は2010年12月31日現在、要件を満たすすべての商品に対して将来に向かって適用されている。2010年12月31日に終了した事業年度のこれらの商品への公正価値測定の適用による累積的影響は、トレーディング純収益に含まれた29百万スイス・フランの公正価値損失および30百万スイス・フランの税引後損失であった。

### 3 当行(親会社)の損益計算書に関する追加情報

12月31日に終了した事業年度  
単位:百万スイス・フラン

	2010年	2009年
<b>トレーディング純収益</b>		
金利関連商品のトレーディング収益	922	442
持分商品のトレーディング利益	356	766
為替および銀行券取引収益	1,286	132
貴金属のトレーディング収益	50	22
その他のトレーディング利益(損失)	(790)	(1,292)
<b>トレーディング純収益合計</b>	<b>1,824</b>	<b>70</b>

12月31日に終了した事業年度  
単位:百万スイス・フラン

	2010年	2009年
<b>特別利益および費用</b>		
参加持分の処分による実現利益	17	106
その他の特別利益 <sup>1</sup>	247	512
<b>特別利益合計</b>	<b>264</b>	<b>618</b>
その他の特別費用 <sup>1</sup>	(431)	0
<b>特別費用合計</b>	<b>(431)</b>	<b>0</b>
<b>特別利益および費用合計</b>	<b>(167)</b>	<b>618</b>

<sup>1</sup> 実質的にすべて過年度に関連している。

### 4 担保資産および所有権留保資産

12月31日現在  
単位:百万スイス・フラン

	2010年	2009年
<b>担保資産および所有権留保資産</b>		
担保として差し入れた資産	20,768	17,531
実際に担保された契約債務	13,355	12,827

## 5 その他の資産およびその他の負債

12月31日現在

単位：百万スイス・フラン

**その他の資産**

正の再取得価額(純額)

2010年

2009年

22,267

22,423

その他

1,346

1,465

**その他の資産合計****23,613****23,888****その他の負債**

負の再取得価額(純額)

21,828

18,981

その他

871

816

**その他の負債合計****22,699****19,797**

## 6 有価証券貸借取引、買戻条件付および売戻条件付取引

12月31日現在

単位：百万スイス・フラン

**有価証券貸借取引、買戻条件付および売戻条件付取引**

2010年

2009年

銀行に対する預け金

36,200

25,168

顧客に対する預け金

2,618

2,282

**借入有価証券および売戻条件付取引に関する現金担保支払額****38,818****27,450**

銀行に対する債務

22,188

22,861

顧客に対する債務

1,731

297

**貸付有価証券および買戻条件付取引に関する現金担保受取額****23,919****23,158**

有価証券貸借取引および買戻条件付取引のもとで譲渡した有価証券の帳簿価額

4,128

5,379

うち売却または再担保の権利が付されたもの

4,128

5,379

有価証券貸借取引および売却または再担保の権利が付された売戻条件付取引のもとで受け取った有価証券の公正価値

90,834

95,121

うち売却または再担保されたもの

64,520

78,276

## 7 自己債務を含む仕組商品

12月31日現在 単位：百万スイス・フラン	総帳簿価額	うち公正価値による計上分
<b>2010年</b>		
短期金融市場証券による負債	34,883	3,648
社債および不動産担保債券	119,051	17,885
<b>合計</b>	<b>153,934</b>	<b>21,533</b>

## 8 年金制度による債務

2010年および2009年12月31日現在の当行(親会社)の年金制度による債務は、それぞれ1,298百万スイス・フランおよび1,102百万スイス・フランであり、当行(親会社)の貸借対照表における様々な負債勘定に反映されている。

## 9 評価額調整および引当金繰入額

単位：百万スイス・フラン	2009年 合計	目的使用	回収額、期日経 過利息、為替差 損益	損益計算書への 新規計上	損益計算書への 戻入れ	2010年 計	合 計
<b>評価額調整および引当金繰入額</b>							
繰延税金引当金	423	0	30	55	(233)	275	
評価額調整および債務不履行リス クに対する引当金	1,307	(243)	(8)	323	(415)	964	
評価額調整およびその他のビジ ネス・リスクに対する引当金 <sup>1</sup>	84	(17)	1	34	(9)	93	
その他の引当金 <sup>2,3</sup>	868	(28)	(61)	129	(65)	843	
<b>小計</b>	<b>2,259</b>	<b>(288)</b>	<b>(68)</b>	<b>486</b>	<b>(489)</b>	<b>1,900</b>	
<b>評価額調整および引当金繰入額合 計</b>	<b>2,682</b>	<b>(288)</b>	<b>(38)</b>	<b>541</b>	<b>(722)</b>	<b>2,175</b>	
個別資産に対する直接減額	(1,307)					(964)	
<b>貸借対照表上に表示される評価 額調整および引当金繰入額合 計</b>	<b>1,375</b>					<b>1,211</b>	

<sup>1</sup> 引当金は、その性質上短期であるため、割り引かれることはない。

<sup>2</sup> 2010年および2009年12月31日現在、それぞれ39百万スイス・フランおよび40百万スイス・フランの訴訟に関する引当金を含む。

<sup>3</sup> 2010年12月31日現在、3百万スイス・フランの海外年金給付債務に対する引当金を含む。

## 10 株式資本および参加資本、ならびに条件付資本の内訳

	2010年		2009年	
	株式数	額面総額(百万スイ ス・フラン) <sup>1</sup>	株式数	額面総額(百万スイ ス・フラン) <sup>1</sup>
<b>登録株式(百スイス・フラン)</b>				
1月1日現在、株式資本	43,996,652	4,400	43,996,652	4,400
12月31日現在、株式資本	43,996,652	4,400	43,996,652	4,400
<b>参加証書(0.01スイス・フラ ン)<sup>2</sup></b>				



1月1日現在、参加証書	750,000	0	750,000	0
12月31日現在、参加証書	1,500,000	0	750,000	0

<sup>1</sup> 配当適格資本は額面総額に等しい。

<sup>2</sup> 参加証書の特徴についての情報は、クレディ・スイスAGの定款4a項を参照のこと。

## 11 主要株主および株主グループ

12月31日現在	2010年			2009年		
	株式数	額面金額 (百万スイ ス・フラン)	所有割合 (%)	株式数	額面金額 (百万スイ ス・フラン)	所有割合 (%)
<b>主要株主および株主グループ</b>						
クレディ・スイス・グループ AG	43,996,652	4,400	100%	43,996,652	4,400	100%

2010年2月1日にクレディ・スイス・グループAG(以下、「グループ」)が受け取った開示通知において、2010年1月30日現在、オラヤン・グループの支配下にあるクレセント・ホールディング・GmbHがグループの登録株式78.4百万株(6.60%)を引き続き保有していることが確認された。

2010年8月27日にグループが受け取った開示通知において、グループは、2010年4月28日現在、カタール・ホールディング・ネザーランドB.V.が、グループの登録株式73.2百万株(6.17%)を保有していたという通知を受けた。

## 12 株主持分

単位：百万スイス・フラン	2010年	2009年
<b>株主持分</b>		
株式資本および参加資本	4,400	4,400
法定準備金	22,063	22,063
その他の準備金	610	610
利益剰余金	9,682	9,314
うち前年度繰越	9,304	11,554
うち当期純利益(損失)	378	(2,240)
<b>1月1日現在、株主持分合計</b>	<b>36,755</b>	<b>36,387</b>
その他の変動	1,589	0
配当金	(3,000)	(10)
当期純利益(損失)	(2,674)	378
<b>12月31日現在、株主持分合計(利益分配前)</b>	<b>32,670</b>	<b>36,755</b>
株式資本および参加資本	4,400	4,400
法定準備金	23,930	22,063
その他の準備金	610	610
利益剰余金	3,730	9,682

うち前年度繰越	6,404	9,304
うち当期純利益	(2,674)	378
<b>12月31日現在、株主持分合計(利益分配前)</b>	<b>32,670</b>	<b>36,755</b>

13 関連会社に対する未収金および未払金、ならびに当行(親会社)の業務執行理事会メンバーに対する貸付金

12月31日現在 単位:百万スイス・フラン	<b>2010年</b>	<b>2009年</b>
<b>関連会社に対する未収金および未払金、ならびに当行(親会社)の業務執行理事会メンバーに対する貸付金</b>		
関連会社に対する未収金	7,351	5,453
関連会社に対する未払金	14,220	18,790
当行(親会社)の業務執行理事会メンバーに対する貸付金	51	43

14 関連当事者との重要な取引

関連当事者との取引(有価証券取引、支払振替サービス、借入金および預金補償)は、独立第三者間取引条件で実行される。

15 有形固定資産の火災保険価額

12月31日現在 単位:百万スイス・フラン	<b>2010年</b>	<b>2009年</b>
<b>有形固定資産の火災保険価額</b>		
不動産	3,392	3,367
その他の固定資産	327	349

16 オペレーティング・リースに関連する将来の支払債務

12月31日現在 単位:百万スイス・フラン	<b>2010年</b>	<b>2009年</b>
<b>オペレーティング・リースに関連する将来の支払債務</b>		
合計	842	929

17 信託取引

12月31日現在  
 単位：百万スイス・フラン

**信託取引**

	2010年	2009年
第三者機関への信託預金	7,687	8,949
関係および関連銀行への信託預金	61	0
信託貸付金およびその他の信託取引	2	2
<b>信託取引合計</b>	<b>7,750</b>	<b>8,951</b>

18 従業員数

12月31日現在

**従業員数(正社員)**

	2010年	2009年
スイス国内	18,100	17,600
海外	4,900	4,600
<b>総従業員数</b>	<b>23,000</b>	<b>22,200</b>

19 外国為替レート

	期末レート		期中平均レート	
	2010年	2009年	2010年	2009年
1米ドル / 1スイス・フラン	0.94	1.03	1.04	1.08
1ユーロ / 1スイス・フラン	1.25	1.49	1.38	1.51
1英ポンド / 1スイス・フラン	1.45	1.66	1.61	1.68
100円 / 1スイス・フラン	1.15	1.12	1.19	1.16

20 サービスのアウトソーシング

外部のサービス・プロバイダーとの契約を通じたサービスのアウトソーシングが、スイス金融市場監督機関(「FINMA」)通達2008/7号「アウトソーシング - 銀行」の条項に基づいて重要であるとみなされる場合、これらの契約は、業務上・銀行業上の秘密保持、データ保護および顧客情報に関するすべての規制要件に準拠している。当行におけるサービスのアウトソーシングは、通達2008/7の規定に従っている。

21 リスク評価

当行(親会社)のスイス責任関係法に準拠したリスク評価に関する情報は、クレディ・スイス(当行)連結財務書類の注記38「リスク評価」を参照のこと。

[次へ](#)

# Consolidated financial statements

## Consolidated statements of operations

	Reference to notes	2012	2011	2010
<b>Consolidated statements of operations (CHF million)</b>				
Interest and dividend income	6	21,559	22,437	24,065
Interest expense	6	(14,742)	(16,423)	(18,796)
Net interest income	6	6,817	6,014	5,190
Commissions and fees	7	12,898	12,674	13,819
Trading revenues	8	1,328	4,740	9,214
Other revenues	9	2,490	1,759	1,310
<b>Net revenues</b>		<b>23,533</b>	<b>25,187</b>	<b>30,533</b>
Provision for credit losses	10	88	123	(121)
Compensation and benefits	11	12,446	13,182	14,701
General and administrative expenses	12	7,268	7,407	7,208
Commission expenses		1,756	1,968	2,121
Total other operating expenses		9,028	9,375	9,417
<b>Total operating expenses</b>		<b>21,472</b>	<b>22,553</b>	<b>24,118</b>
<b>Income from continuing operations before taxes</b>		<b>1,973</b>	<b>2,501</b>	<b>6,536</b>
Income tax expense	25	478	459	1,307
<b>Income from continuing operations</b>		<b>1,495</b>	<b>2,042</b>	<b>5,229</b>
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax	4	0	0	(19)
<b>Net income</b>		<b>1,495</b>	<b>2,042</b>	<b>5,210</b>
Net income/(loss) attributable to noncontrolling interests		(800)	901	802
<b>Net income attributable to shareholder</b>		<b>2,095</b>	<b>1,141</b>	<b>4,408</b>
of which from continuing operations		2,095	1,141	4,427
of which from discontinued operations		0	0	(19)

## Consolidated statements of comprehensive income

	2012	2011	2010
<b>Comprehensive income (CHF million)</b>			
Net income	1,495	2,042	5,210
Gains/(losses) on cash flow hedges	7	(39)	22
Foreign currency translation	(1,233)	(293)	(3,607)
Unrealized gains/(losses) on securities	(43)	(3)	13
Actuarial gains/(losses)	58	142	(111)
Net prior service cost	(1)	(1)	(1)
Other comprehensive income/(loss), net of tax	(1,212)	(187)	(3,684)
<b>Comprehensive income</b>	<b>283</b>	<b>1,855</b>	<b>1,526</b>
Comprehensive income/(loss) attributable to noncontrolling interests	(811)	349	(432)
<b>Comprehensive income attributable to shareholder</b>	<b>1,094</b>	<b>915</b>	<b>1,058</b>

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

## Consolidated balance sheets

	Reference to notes	2012	and of 2011
<b>Assets (CHF million)</b>			
Cash and due from banks		61,376	111,224
of which reported at fair value		560	
of which reported from consolidated VIEs		1,750	1,398
Interest-bearing deposits with banks		3,719	4,193
of which reported at fair value		627	405
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	13	183,446	236,935
of which reported at fair value		113,664	156,673
of which reported from consolidated VIEs		117	19
Securities received as collateral, at fair value		30,045	30,101
of which encumbered		17,767	20,447
Trading assets, at fair value	14	256,602	279,748
of which reported from consolidated VIEs		70,048	73,740
of which encumbered		4,607	6,300
Investment securities	15	1,000	3,652
of which reported at fair value		1,000	3,650
of which reported from consolidated VIEs		23	41
Other investments	16	11,616	12,015
of which reported at fair value		6,802	0,552
of which reported from consolidated VIEs		2,280	2,346
Net loans	17	227,498	219,434
of which reported at fair value		20,000	20,693
of which encumbered		535	471
of which reported from consolidated VIEs		6,053	5,940
allowance for loan losses		(721)	(722)
Premises and equipment	18	5,416	6,900
of which reported from consolidated VIEs		540	600
Goodwill	19	7,510	7,700
Other intangible assets	20	243	280
of which reported at fair value		43	70
Brokerage receivables		45,768	43,445
Other assets	21	72,782	78,080
of which reported at fair value		37,259	35,666
of which encumbered		1,495	2,255
of which reported from consolidated VIEs		14,508	13,001
<b>Total assets</b>		<b>908,160</b>	<b>1,034,787</b>

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

## Consolidated balance sheets (continued)

	Reference to notes	2012	2011
<b>Liabilities and equity (CHF million)</b>			
Due to banks	22	30,574	40,077
of which reported at fair value		3,431	2,737
Customer deposits	22	297,890	304,130
of which reported at fair value		4,626	4,583
of which reported from consolidated VIEs		247	221
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	13	132,721	178,559
of which reported at fair value		106,784	156,463
Obligation to return securities received as collateral, at fair value		30,045	30,191
Trading liabilities, at fair value	14	91,091	127,800
of which reported from consolidated VIEs		125	1,288
Short-term borrowings		14,838	26,116
of which reported at fair value		4,513	3,547
of which reported from consolidated VIEs		5,779	6,141
Long-term debt	23	148,097	161,353
of which reported at fair value		64,774	68,036
of which reported from consolidated VIEs		14,532	14,858
Brokerage payables		64,878	68,034
Other liabilities	21	57,397	62,167
of which reported at fair value		26,700	30,042
of which reported from consolidated VIEs		1,164	745
<b>Total liabilities</b>		<b>865,999</b>	<b>996,436</b>
Common shares / Participation certificates		4,400	4,400
Additional paid-in capital		26,686	24,134
Retained earnings		13,637	11,824
Accumulated other comprehensive income/(loss)	24	(11,956)	(10,956)
<b>Total shareholder's equity</b>		<b>34,767</b>	<b>29,403</b>
Noncontrolling interests		7,394	8,948
<b>Total equity</b>		<b>42,161</b>	<b>38,351</b>
<b>Total liabilities and equity</b>		<b>908,160</b>	<b>1,034,787</b>

end of	2012	2011
<b>Additional share information</b>		
Fair value (CHF)	100.00	100.00
Issued shares	43,996,652	43,996,652
Shares outstanding <sup>1</sup>	43,996,652	43,996,652

<sup>1</sup> The Bank's total share capital is fully paid and consists of 43,996,652 registered shares with nominal value of CHF 100 per share. Each share is entitled to one vote. The Bank has no warrants or its own shares outstanding.

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

## Consolidated statements of changes in equity

	Attributable to shareholder							
	Common shares/Participation certificates	Additional paid-in capital	Retained earnings	Treasury shares, at cost <sup>1</sup>	Accumulated other comprehensive income	Total shareholder's equity	Non-controlling interests	Total equity
<b>2012 (CHF million)</b>								
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>4,400</b>	<b>34,134</b>	<b>11,824</b>	<b>0</b>	<b>(10,955)</b>	<b>29,403</b>	<b>8,948</b>	<b>38,351</b>
Purchase of subsidiary shares from non-controlling interests, changing ownership		252				252	(50)	182
Purchase of subsidiary shares from non-controlling interests, not changing ownership <sup>2,3</sup>							(875)	(875)
Sale of subsidiary shares to noncontrolling interests, not changing ownership <sup>3</sup>							240	240
Net income/(loss)			2,005			2,005	(569) <sup>4</sup>	1,506
Total other comprehensive income/(loss), net of tax					(1,001)	(1,001)	(211)	(1,212)
Share-based compensation, net of tax		889 <sup>5</sup>				889		889
Dividends on share-based compensation, net of tax		(50)				(50)		(50)
Dividends paid			(287)			(287)	(54)	(321)
Changes in redeemable noncontrolling interests		(7) <sup>6</sup>				(7)		(7)
Change in scope of consolidation							25	25
Other		3,488 <sup>7</sup>	(15)			3,453		3,453
<b>Balance at end of period</b>	<b>4,400</b>	<b>38,086</b>	<b>13,637</b>	<b>0</b>	<b>(11,956)</b>	<b>34,767</b>	<b>7,394</b>	<b>42,161</b>

<sup>1</sup> Reflects Credit Suisse Group shares which are reported as treasury shares. Those shares are held to economically hedge share award obligations. <sup>2</sup> Distributions to owners in funds include the return of original capital invested and any related dividends. <sup>3</sup> Transactions with and without ownership changes related to fund activity are all displayed under "not changing ownership". <sup>4</sup> Net income/(loss) attributable to noncontrolling interests excludes CHF 11 million due to redeemable noncontrolling interests. <sup>5</sup> Includes a net tax benefit of CHF 90 million from the excess fair value of shares delivered over recognized compensation expense. <sup>6</sup> Represents the accrued portion of the redemption value of redeemable noncontrolling interests in Credit Suisse Hedge-Giro Investments S.A. Refer to "Note 30 - Guarantees and commitments" for further information. <sup>7</sup> Represents a capital contribution from Credit Suisse Group AG to Credit Suisse AG following the issuance of mandatory and contingent convertible securities in July 2012 by the Group.

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

## Consolidated statements of changes in equity (continued)

	Attributable to shareholder					Total share- holder's equity	Non- controlling interests	Total equity
	Common shares/ Participa- tion certifi- cates	Additional paid-in capital	Retained earnings	Treasury shares, at cost	Accumu- lated other compre- hensive income			
<b>2011 (CHF million)</b>								
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>4,400</b>	<b>24,993</b>	<b>11,105</b>	<b>0</b>	<b>(10,729)</b>	<b>29,769</b>	<b>11,381</b>	<b>41,150</b>
Purchase of subsidiary shares from non- controlling interests, changing ownership		(5)				(5)	4	(1)
Purchase of subsidiary shares from non- controlling interests, not changing ownership							(3,360)	(3,360)
Sale of subsidiary shares to noncontrolling interests, not changing ownership							544	544
Net income/(loss)			1,141			1,141	852	1,993
Total other comprehensive income/(loss), net of tax					(220)	(220)	39	(187)
Issuance of common shares/notes		(2)				(2)		(2)
Sale of treasury shares		3		812		815		815
Repurchase of treasury shares				(812)		(812)		(812)
Share-based compensation, net of tax		(145)				(145)	(9)	(147)
Dividends on share-based compensation, net of tax		(85)				(85)		(85)
Dividends paid			(422)			(422)	(50)	(481)
Changes in redeemable noncontrolling interests		(825)				(825)	(140)	(765)
Change in scope of consolidation							(302)	(302)
<b>Balance at end of period</b>	<b>4,400</b>	<b>24,134</b>	<b>11,824</b>	<b>0</b>	<b>(10,955)</b>	<b>29,403</b>	<b>8,348</b>	<b>38,351</b>

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.



## Consolidated statements of changes in equity (continued)

	Attributable to shareholder							
	Common shares/ Participa- tion certi- ficates	Additional paid-in capital	Retained earnings	Treasury shares, at cost	Accumu- lated other compre- hensive income	Total share- holder's equity	Non- controlling interests	Total equity
<b>2010 (CHF million)</b>								
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>4,400</b>	<b>25,258</b>	<b>12,527</b>	<b>(487)</b>	<b>(6,414)</b>	<b>33,294</b>	<b>14,523</b>	<b>47,817</b>
Purchase of subsidiary shares from non-controlling interests, changing ownership							(9)	(9)
Purchase of subsidiary shares from non-controlling interests, not changing ownership							(2,207)	(2,207)
Sale of subsidiary shares to noncontrolling interests, not changing ownership							471	471
Net income/(loss)			4,408			4,408	802	5,210
Cumulative effect of accounting changes, net of tax			(2,384)		135	(2,249)		(2,249)
Total other comprehensive income/(loss), net of tax					(2,450)	(2,450)	(1,234)	(3,684)
Issuance of common shares/notes		1,567				1,567		1,567
Sale of treasury shares		(26)		2,110		2,082		2,082
Repurchase of treasury shares				(1,623)		(1,623)		(1,623)
Share-based compensation, net of tax		(1,727)				(1,727)	10	(1,717)
Dividends on share-based compensation, net of tax		(87)				(87)		(87)
Dividends paid			(3,446)			(3,446)	(143)	(3,589)
Change in scope of consolidation							(911)	(911)
Other							79	79
<b>Balance at end of period</b>	<b>4,400</b>	<b>34,993</b>	<b>11,105</b>	<b>0</b>	<b>(10,729)</b>	<b>29,769</b>	<b>11,381</b>	<b>41,150</b>

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

## Consolidated statements of cash flows

in	2012	2011	2010
<b>Operating activities of continuing operations (CHF million)</b>			
<b>Net income</b>	<b>1,495</b>	<b>2,042</b>	<b>5,210</b>
(Income)/loss from discontinued operations, net of tax	0	0	19
<b>Income from continuing operations</b>	<b>1,495</b>	<b>2,042</b>	<b>5,229</b>
<b>Adjustments to reconcile net income/(loss) to net cash provided by/(used in) operating activities of continuing operations (CHF million)</b>			
Impairment, depreciation and amortization	1,264	1,181	1,152
Provision for credit losses	88	123	(121)
Deferred tax provision/(benefit)	(151)	85	1,045
Share of net income/(loss) from equity method investments	35	(41)	(101)
Trading assets and liabilities, net	(14,033)	38,728	(12,734)
(Increase)/decrease in other assets	(1,120)	(7,710)	4,287
Increase/(decrease) in other liabilities	(4,211)	5,847	4,432
Other, net	4,844	(2,523)	3,758
Total adjustments	(13,484)	35,061	1,688
<b>Net cash provided by/(used in) operating activities of continuing operations</b>	<b>(11,989)</b>	<b>37,103</b>	<b>5,917</b>
<b>Investing activities of continuing operations (CHF million)</b>			
(Increase)/decrease in interest-bearing deposits with banks	315	(1,020)	(1,760)
(Increase)/decrease in central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	46,933	(14,661)	(27,541)
Purchase of investment securities	(276)	(1,232)	(2,580)
Proceeds from sale of investment securities	938	2,118	688
Maturities of investment securities	1,442	2,294	3,555
Investments in subsidiaries and other investments	(1,947)	(1,410)	(1,368)
Proceeds from sale of other investments	2,918	8,324	2,155
(Increase)/decrease in loans	(10,114)	(14,818)	8,124
Proceeds from sale of loans	1,000	580	817
Capital expenditures for premises and equipment and other intangible assets	(1,227)	(1,727)	(1,580)
Proceeds from sale of premises and equipment and other intangible assets	26	11	17
Other, net	3,678	189	214
<b>Net cash provided by/(used in) investing activities of continuing operations</b>	<b>43,772</b>	<b>(23,253)</b>	<b>(21,057)</b>

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

## Consolidated statements of cash flows (continued)

#1	2012	2011	2010
<b>Financing activities of continuing operations (CHF million)</b>			
Increase/(decrease) in due to banks and customer deposits	(14,942)	27,624	27,468
Increase/(decrease) in short-term borrowings	(11,843)	4,038	30,934
Increase/(decrease) in central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	(30,058)	7,182	(7,007)
Issuances of long-term debt	37,217	33,650	56,231
Repayments of long-term debt	(54,465)	(36,551)	(49,351)
Issuances of common shares	0	(2)	1,567
Sale of treasury shares	0	615	2,082
Repurchase of treasury shares	0	(812)	(1,623)
Dividends paid/capital repayments	(521)	(481)	(3,565)
Excess tax benefits related to share-based compensation	42	0	608
Other, net	3,803	(2,770)	(3,344)
<b>Net cash provided by/(used in) financing activities of continuing operations</b>	<b>(80,467)</b>	<b>32,704</b>	<b>33,881</b>
<b>Effect of exchange rate changes on cash and due from banks (CHF million)</b>			
Effect of exchange rate changes on cash and due from banks	(1,164)	(632)	(6,463)
<b>Net cash provided by/(used in) discontinued operations (CHF million)</b>			
Net cash provided by/(used in) operating activities of discontinued operations	0	25	(42)
<b>Net increase/(decrease) in cash and due from banks (CHF million)</b>			
Net increase/(decrease) in cash and due from banks	(49,848)	45,677	13,236
Cash and due from banks at beginning of period	111,224	65,347	52,111
<b>Cash and due from banks at end of period</b>	<b>61,376</b>	<b>111,224</b>	<b>65,347</b>

## Supplemental cash flow information

#1	2012	2011	2010
<b>Cash paid for income taxes and interest (CHF million)</b>			
Cash paid for income taxes	962	1,088	970
Cash paid for interest	14,689	17,110	18,839
<b>Assets acquired and liabilities assumed in business acquisitions (CHF million)</b>			
Fair value of assets acquired	2,418	0	0
Fair value of liabilities assumed	2,418	0	0

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

# Notes to the consolidated financial statements

## 1 Summary of significant accounting policies

The accompanying consolidated financial statements of Credit Suisse AG (the Bank), a Swiss bank subsidiary of Credit Suisse Group AG (the Group), are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the US (US GAAP) and are stated in Swiss francs (CHF). The financial year for the Bank ends on December 31. Prior year's consolidated financial statements have been restated to reflect the Clariden Leu integration on April 2, 2012. In addition, certain reclassifications have been made to the prior year's consolidated financial statements to conform to the current year's presentation and had no impact on net income/(loss) or total shareholder's equity.

In preparing the consolidated financial statements, management is required to make estimates and assumptions including, but not limited to, the fair value measurements of certain financial assets and liabilities, the allowance for loan losses, the evaluation of variable interest entities (VIEs), the impairment of assets other than loans, recognition of deferred tax assets, tax uncertainties, pension liabilities, as well as various contingencies. These estimates and assumptions affect the reported amounts of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities as of the dates of the consolidated balance sheets and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. While management evaluates its estimates and assumptions on an ongoing basis, actual results could differ materially from management's estimates. Market conditions may increase the risk and complexity of the judgments applied in these estimates.

- Refer to "Note 1 – Summary of significant accounting policies" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for a summary of significant accounting policies, with the exception of the following accounting policies.

### Pensions and other post-retirement benefits

Credit Suisse sponsors a Group defined benefit pension plan in Switzerland that covers eligible employees of the Bank domiciled in Switzerland. The Bank also has single-employer defined benefit pension plans and defined contribution pension plans in Switzerland and other countries around the world.

For the Bank's participation in the Group defined benefit pension plan, no retirement benefit obligation is recognized in the consolidated balance sheets of the Bank and defined contribution accounting is applied, as the Bank is not the sponsoring entity of the Group plan.

For single-employer defined benefit plans, the Bank uses the projected unit credit actuarial method to determine the present value of its projected benefit obligations (PBO) and

the current and past service costs or credits related to its defined benefit and other post-retirement benefit plans. The measurement date used to perform the actuarial valuation is December 31.

Certain key assumptions are used in performing the actuarial valuations. These assumptions must be made concerning the future events that will determine the amount and timing of the benefit payments and thus require significant judgment and estimates by Bank management. For example, assumptions have to be made with regard to discount rates, expected return on plan assets and salary increases.

The assumed discount rates reflect the rates at which the pension benefits could be effectively settled. These rates are determined based on yields of high-quality corporate bonds currently available and are expected to be available during the period to maturity of the pension benefits. In countries where no deep market in high-quality corporate bonds exists, the estimate is based on governmental bonds adjusted to include a risk premium reflecting the additional risk for corporate bonds.

The expected long-term rate of return on plan assets is determined on a plan-by-plan basis, taking into account asset allocation, historical rate of return, benchmark indices for similar-type pension plan assets, long-term expectations of future returns and investment strategy.

Health care cost trend rates are determined by reviewing external data and the Bank's own historical trends for health care costs. Salary increases are determined by reviewing external data and considering internal projections.

The funded status of the Bank's defined benefit post-retirement and pension plans is recognized in the consolidated balance sheets.

Actuarial gains and losses in excess of 10% of the greater of the PBO or the market value of plan assets and unrecognized prior service costs or credits are amortized to net periodic pension and other post-retirement cost on a straight-line basis over the average remaining service life of active employees expected to receive benefits.

The Bank records pension expense for defined contribution plans when the employee renders service to the company, essentially coinciding with the cash contributions to the plans.

### Own shares, own bonds and financial instruments on

#### Group shares

The Bank's shares are wholly-owned by Credit Suisse Group AG and are not subject to trading. The Bank may buy and sell Credit Suisse Group AG shares (Group shares), own bonds and financial instruments on Group shares within its normal trading and

market-making activities. In addition, the Bank may hold Group shares to economically hedge commitments arising from employee share-based compensation awards. Group shares are reported as trading assets, unless those shares are held to economically hedge share award obligations. Hedging shares are reported as treasury shares, resulting in a reduction to total shareholder's equity. Financial instruments on Group shares are

recorded as assets or liabilities and carried at fair value. Dividends received on Group shares and unrealized and realized gains and losses on Group shares are recorded according to the classification of the shares as trading assets or treasury shares. Purchases of bonds originally issued by the Bank are recorded as an extinguishment of debt.

### 3 Recently issued accounting standards

---

- Refer to "Note 2 – Recently issued accounting standards" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for recently adopted accounting standards and standards to be adopted in future periods. The impact on the Bank's and Group's financial position, results of operations or cash flows was or is expected to be identical.

### 3 Business developments and subsequent events

---

- Refer to "Note 3 – Business developments and subsequent events" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information. The acquisition of Neue Aargauer Bank AG and the capital raising through mandatory and contingent convertible securities were not relevant to the Bank.

### 4 Discontinued operations

---

- Refer to "Note 4 – Discontinued operations" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## 5 Segment information

For purpose of presentation of reportable segments, the Bank has included accounts of affiliate entities wholly owned by the same parent which are managed together with the operating segments of the Bank. These affiliate entities include certain bank and trust affiliates, primarily managed by Private Banking & Wealth Management. Income from continuing operations before taxes of these non-consolidated affiliate entities included in the segment presentation for the years ended December 31, 2012, 2011 and 2010 was CHF 237 million, CHF 259 million and CHF 277 million, respectively. For the

same periods, net revenues of these non-consolidated affiliate entities included in the segment presentation were CHF 684 million, CHF 707 million and CHF 711 million, respectively, and total assets of these non-consolidated affiliate entities included in the segment presentation as of December 31, 2012 and 2011, were CHF 25.8 billion and CHF 24.9 billion, respectively.

Refer to "Note 5 – Segment information" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

### Net revenues and income/(loss) from continuing operations before taxes

in	2012	2011	2010
<b>Net revenues (CHF million)</b>			
Private Banking & Wealth Management	13,541	13,447	14,580
Investment Banking	12,558	10,480	15,873
Adjustments <sup>1,2</sup>	(2,568)	1,580	80
<b>Net revenues</b>	<b>23,533</b>	<b>25,107</b>	<b>30,533</b>
<b>Income/(loss) from continuing operations before taxes (CHF million)</b>			
Private Banking & Wealth Management	3,775	2,981	4,142
Investment Banking	2,002	(590)	3,594
Adjustments <sup>1,2</sup>	(3,804)	133	(1,200)
<b>Income from continuing operations before taxes</b>	<b>1,973</b>	<b>2,524</b>	<b>6,536</b>

<sup>1</sup> Adjustments represent certain consolidating entries and balances, including those relating to items that are managed but are not legally owned by the Bank and vice-versa, and certain expenses that were not allocated to the segments. <sup>2</sup> Includes noncontrolling interest-related revenues of CHF 365 million, CHF 900 million and CHF 775 million in 2012, 2011 and 2010, respectively, from the consolidation of certain private equity funds and other entities in which the Bank does not have a significant economic interest (SEI) in such revenues. <sup>3</sup> Includes noncontrolling interest income of CHF 307 million, CHF 816 million and CHF 702 million in 2012, 2011 and 2010, respectively, from the consolidation of certain private equity funds and other entities in which the Bank does not have an SEI in such income.

### Total assets

end of	2012	2011
<b>Total assets (CHF million)</b>		
Private Banking & Wealth Management	407,329	392,201
Investment Banking	658,522	700,167
Adjustments <sup>1</sup>	(157,791)	(147,581)
<b>Total assets</b>	<b>908,060</b>	<b>1,034,787</b>

<sup>1</sup> Adjustments mainly represent certain consolidating entries and balances, including those relating to items that are managed but are not legally owned by the Bank and vice-versa and certain expenses that were not allocated to the segments.

### Net revenues and income/(loss) from continuing operations before taxes by geographic location

#1	2012	2011	2010
<b>Net revenues (CHF million)</b>			
Switzerland	8,017	7,702	8,533
EMEA	3,458	8,450	7,387
Americas	10,194	9,248	12,718
Asia Pacific	1,824	1,690	1,915
<b>Net revenues</b>	<b>23,533</b>	<b>25,187</b>	<b>30,533</b>
<b>Income/(loss) from continuing operations before taxes (CHF million)</b>			
Switzerland	1,170	(176)	1,117
EMEA	(1,428)	1,275	1,452
Americas	3,068	2,357	4,808
Asia Pacific	(837)	(55)	(659)
<b>Income from continuing operations before taxes</b>	<b>1,973</b>	<b>2,501</b>	<b>6,536</b>

The designation of net revenues and income/(loss) before taxes is based upon the location of the office recording the transactions. This presentation does not reflect the way the Bank is managed.

### Total assets by geographic location

end of	2012	2011
<b>Total assets (CHF million)</b>		
Switzerland	183,735	201,380
EMEA	221,478	276,674
Americas	422,181	460,101
Asia Pacific	80,788	87,569
<b>Total assets</b>	<b>908,182</b>	<b>1,034,787</b>

The designation of total assets by region is based upon customer domicile.

## 6 Net interest income

in	2012	2011	2010
<b>Net interest income (CHF million)</b>			
Loans	4,333	4,333	4,715
Investment securities	52	74	88
Trading assets	11,945	11,700	14,073
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	2,040	3,265	2,667
Other	2,285	3,065	3,462
Interest and dividend income	21,550	22,437	24,965
Deposits	(1,332)	(1,860)	(1,573)
Short-term borrowings	(71)	(60)	(63)
Trading liabilities	(6,632)	(7,125)	(9,017)
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	(1,878)	(1,621)	(1,837)
Long-term debt	(4,554)	(5,537)	(8,161)
Other	(276)	(400)	(344)
Interest expense	(14,742)	(16,423)	(18,796)
<b>Net interest income</b>	<b>6,817</b>	<b>6,014</b>	<b>6,190</b>

## 7 Commissions and fees

in	2012	2011	2010
<b>Commissions and fees (CHF million)</b>			
Lending business	1,474	1,247	1,408
Investment and portfolio management	3,040	3,055	4,210
Other securities business	126	38	19
Fiduciary business	4,075	3,933	4,229
Underwriting	1,561	1,479	2,125
Brokerage	3,663	4,027	3,037
Underwriting and brokerage	5,224	5,506	6,062
Other services	2,125	1,928	2,120
<b>Commissions and fees</b>	<b>12,838</b>	<b>12,674</b>	<b>13,819</b>



## 8 Trading revenues

in	2012	2011	2010
<b>Trading revenues (CHF million)</b>			
Interest rate products	2,868	6,578	5,873
Foreign exchange products	560	(4,456)	2,232
Equity/index-related products	111	1,604	2,306
Credit products	(3,306)	522	(1,644)
Commodity, emission and energy products	198	361	323
Other products	807	131	324
<b>Trading revenues</b>	<b>1,328</b>	<b>4,740</b>	<b>9,214</b>

Represents revenues on a product basis which are not representative of business results within segments, as segment results utilize financial instruments across various product types.

- ▶ Refer to "Note B – Trading revenues" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## 9 Other revenues

in	2012	2011	2010
<b>Other revenues (CHF million)</b>			
Noncontrolling interests without SEI	333	794	753
Loans held-for-sale	(37)	(4)	(84)
Long-lived assets held-for-sale	456	(43)	(182)
Equity method investments	136	137	108
Other investments	752	330	120
Other	850	545	540
<b>Other revenues</b>	<b>2,480</b>	<b>1,759</b>	<b>1,310</b>

## 10 Provision for credit losses

in	2012	2011	2010
<b>Provision for credit losses (CHF million)</b>			
Provision for loan losses	77	76	(136)
Provision for lending-related and other exposures	11	45	15
<b>Provision for credit losses</b>	<b>88</b>	<b>123</b>	<b>(121)</b>

## 11 Compensation and benefits

in	2012	2011	2010
<b>Compensation and benefits (CHF million)</b>			
Salaries and variable compensation	10,647	11,159	12,156
Social security	751	842	903
Other <sup>1</sup>	1,048	1,187	1,642
<b>Compensation and benefits<sup>2</sup></b>	<b>12,446</b>	<b>13,188</b>	<b>14,701</b>

<sup>1</sup> Includes pension and other post-retirement expenses of CHF 747 million, CHF 926 million and CHF 939 million in 2012, 2011 and 2010, respectively, and the UK levy on variable compensation of CHF 404 million in 2010. <sup>2</sup> Includes severance and other compensation expenses relating to headcount reductions of CHF 427 million and CHF 576 million as of 2012 and 2011, respectively.

## 12 General and administrative expenses

in	2012	2011	2010
<b>General and administrative expenses (CHF million)</b>			
Occupancy expenses	1,201	1,104	1,163
IT, machinery, etc.	1,450	1,437	1,333
Provisions and losses	662	707	495
Travel and entertainment	382	427	456
Professional services	1,681	2,530	2,131
Amortization and impairment of other intangible assets	28	30	34
Other	1,635	1,572	1,684
<b>General and administrative expenses</b>	<b>7,368</b>	<b>7,407</b>	<b>7,296</b>

## 13 Securities borrowed, lent and subject to repurchase agreements

end of	2012	2011
<b>Securities borrowed or purchased under agreements to resell (CHF million)</b>		
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	121,234	172,156
Deposits paid for securities borrowed	62,212	64,779
<b>Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions</b>	<b>183,446</b>	<b>236,935</b>
<b>Securities lent or sold under agreements to repurchase (CHF million)</b>		
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	120,164	181,220
Deposits received for securities lent	12,567	15,339
<b>Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions</b>	<b>132,731</b>	<b>196,559</b>

- Refer to "Note 14 – Securities borrowed, lent and subject to repurchase agreements" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## 14 Trading assets and liabilities

end of	2012	2011
<b>Trading assets (CHF million)</b>		
Debt securities	135,814	144,981
Equity securities <sup>1</sup>	74,045	86,988
Derivative instruments <sup>2</sup>	33,416	59,735
Other	12,427	15,066
<b>Trading assets</b>	<b>255,602</b>	<b>219,746</b>
<b>Trading liabilities (CHF million)</b>		
Short positions	51,501	67,839
Derivative instruments <sup>2</sup>	39,590	60,170
<b>Trading liabilities</b>	<b>91,091</b>	<b>127,809</b>

<sup>1</sup> Including convertible bonds. <sup>2</sup> Amounts shown net of cash collateral receivables and payables.

## Cash collateral on derivative instruments

end of	2012	2011
<b>Cash collateral – netted (CHF million)<sup>1</sup></b>		
Cash collateral paid	36,715	37,883
Cash collateral received	33,274	36,326
<b>Cash collateral – not netted (CHF million)<sup>2</sup></b>		
Cash collateral paid	10,004	15,812
Cash collateral received	12,224	11,033

<sup>1</sup> Recorded as cash collateral netting on derivative instruments in Note 20 – Derivatives and hedging activities. <sup>2</sup> Recorded as cash collateral on derivative instruments in Note 21 – Other assets and other liabilities.

## 15 Investment securities

end of	2012	2011
<b>Investment securities (CHF million)</b>		
Debt securities held-to-maturity	0	2
Securities available-for-sale	1,000	3,650
<b>Total investment securities</b>	<b>1,000</b>	<b>3,652</b>

## Investment securities by type

end of	Amortized cost	Gross unrealized gains	Gross unrealized losses	Fair value
<b>2012 (CHF million)</b>				
Debt securities issued by foreign governments	1,268	67	0	1,335
Corporate debt securities	465	0	0	465
Collateralized debt obligations	23	1	0	24
<b>Debt securities available for sale</b>	<b>1,756</b>	<b>68</b>	<b>0</b>	<b>1,824</b>
Banks, trust and insurance companies	73	14	0	87
Industry and all other	6	0	0	6
<b>Equity securities available for sale</b>	<b>81</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>95</b>
<b>Securities available for sale</b>	<b>1,837</b>	<b>82</b>	<b>0</b>	<b>1,919</b>
<b>2011 (CHF million)</b>				
Debt securities issued by foreign governments	2	0	0	2
<b>Debt securities held to maturity</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
Debt securities issued by the Swiss federal, cantonal or local governmental entities	1	0	0	1
Debt securities issued by foreign governments	2,016	112	1	2,027
Corporate debt securities	350	0	0	350
Collateralized debt obligations	176	1	0	177
<b>Debt securities available for sale</b>	<b>3,445</b>	<b>114</b>	<b>1</b>	<b>3,558</b>
Banks, trust and insurance companies	68	8	0	76
Industry and all other	15	1	0	16
<b>Equity securities available for sale</b>	<b>83</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>92</b>
<b>Securities available for sale</b>	<b>3,528</b>	<b>123</b>	<b>1</b>	<b>3,650</b>

## Gross unrealized losses on investment securities and the related fair value

end of	Less than 12 months		12 months or more		Total	
	Fair value	Gross unrealized losses	Fair value	Gross unrealized losses	Fair value	Gross unrealized losses
<b>2011 (CHF million)</b>						
Debt securities issued by foreign governments	8	1	0	0	8	1
<b>Debt securities available for sale</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>1</b>

There were no unrealized losses on investment securities in 2012. No significant impairment was recorded as the Bank does not intend to sell the investments, nor is it more likely

than not that the Bank will be required to sell the investments before the recovery of their amortized cost bases, which may be maturity.

### Proceeds from sales, realized gains and realized losses from available-for-sale securities

in	Debt securities			Equity securities		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
<b>Additional information (CHF million)</b>						
Proceeds from sales	294	2,117	984	642	1	3
Realized gains	14	40	5	294	0	0
Realized losses	(2)	(22)	(11)	0	0	0

### Amortized cost, fair value and average yield of debt securities

end of	Debt securities available-for-sale		
	Amortized cost	Fair value	Average yield (in %)
<b>2012 (CHF million)</b>			
Due within 1 year	948	958	2.58
Due from 1 to 5 years	703	754	3.76
Due from 5 to 10 years	87	87	0.00
Due after 10 years	98	45	5.32
<b>Total debt securities</b>	<b>1,776</b>	<b>1,844</b>	<b>2.97</b>

### 15 Other investments

end of	2012	2011
<b>Other investments (CHF million)</b>		
Equity method investments	2,147	2,508
Non-marketable equity securities <sup>1</sup>	7,158	7,854
Real estate held for investment	641	731
Life finance instruments <sup>2</sup>	1,872	2,022
<b>Total other investments</b>	<b>11,818</b>	<b>12,915</b>

<sup>1</sup> Includes private equity, hedge funds and restricted stock investments as well as certain investments in non-marketable mutual funds for which the Bank has neither significant influence nor control over the investees. <sup>2</sup> Includes VAs settlement contracts at investment method and SPVA contracts.

Non-marketable equity securities include investments in entities that regularly calculate net asset value per share or its equivalent.

▶ Refer to "Note 32 – Financial instruments" for further information on such investments.

Substantially all non-marketable equity securities are carried at 0-fair value. There were no non-marketable equity securities not carried at fair value that have been in a continuous unrealized loss position.

The Bank performs a regular impairment analysis of real estate portfolios. The carrying values of the impaired proper-

ties were written down to their respective fair values, establishing new cost bases. For these properties, the fair values were measured based on either discounted cash flow analyses or external market appraisals. Impairments of CHF 13 million and CHF 3 million were recorded in 2012 and 2011, respectively. No impairments were recorded in 2010.

Accumulated depreciation related to real estate held for investment amounted to CHF 280 million, CHF 278 million and CHF 273 million for 2012, 2011 and 2010, respectively.

▶ Refer to "Note 17 – Other investments" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## 17 Loans, allowance for loan losses and credit quality

end of	2012	2011
<b>Loans (CHF million)</b>		
Mortgages	78,328	75,461
Loans collateralized by securities	27,248	26,350
Consumer finance	3,531	3,759
Consumer	109,507	105,570
Real estate	24,133	22,397
Commercial and industrial loans	50,518	56,064
Financial institutions	32,827	33,058
Governments and public institutions	2,555	2,245
Corporate & institutional	118,833	114,884
<b>Gross loans</b>	<b>228,340</b>	<b>220,254</b>
of which held at amortized cost	208,340	199,561
of which held at fair value	20,000	20,693
Net (unearned income)/deferred expenses	(121)	(98)
Allowance for loan losses	(721)	(722)
<b>Net loans</b>	<b>227,498</b>	<b>219,434</b>
<b>Gross loans by location (CHF million)</b>		
Switzerland	135,439	132,477
Foreign	92,901	87,777
<b>Gross loans</b>	<b>228,340</b>	<b>220,254</b>
<b>Impaired loan portfolio (CHF million)</b>		
Non-performing loans	637	520
Non-interest-earning loans	281	220
Total non-performing and non-interest-earning loans	918	740
Restructured loans	30	13
Potential problem loans	450	619
Total other impaired loans	480	632
<b>Gross impaired loans</b>	<b>1,398</b>	<b>1,372</b>

## Allowance for loan losses

	2012			2011			2010
	Consumer	Corporate & institutional	Total	Consumer	Corporate & institutional	Total	Total
<b>Allowance for loan losses (CHF million)</b>							
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>159</b>	<b>563</b>	<b>722</b>	<b>157</b>	<b>675</b>	<b>832</b>	<b>1,204</b>
Change in scope of consolidation	(18)	0	(18)	0	0	0	0
Net movements recognized in statements of operations	26	51	77	21	57	78	(136)
Gross write-offs	(42)	(80)	(122)	(58)	(175)	(233)	(230)
Recoveries	10	20	30	33	4	37	57
Net write-offs	(32)	(60)	(92)	(25)	(171)	(196)	(182)
Provisions for interest	4	20	24	0	11	11	1
Foreign currency translation impact and other adjustments, net	(5)	4	(1)	6	(9)	(3)	(53)
<b>Balance at end of period</b>	<b>143</b>	<b>578</b>	<b>721</b>	<b>159</b>	<b>563</b>	<b>722</b>	<b>632</b>

## Allowance for loan losses and gross loans held at amortized cost by loan portfolio

end of	2012			2011			2010		
	Consumer	Corporate & institutional	Total	Consumer	Corporate & institutional	Total	Consumer	Corporate & institutional	Total
<b>Allowance for loan losses (CHF million)</b>									
<b>Balance at end of period</b>	<b>143</b>	<b>578</b>	<b>721</b>	<b>159</b>	<b>563</b>	<b>722</b>	<b>157</b>	<b>675</b>	<b>832</b>
of which individually evaluated for impairment	116	418	532	130	387	517	124	404	618
of which collectively evaluated for impairment	27	160	189	29	176	205	33	181	214
<b>Gross loans held at amortized cost (CHF million)</b>									
<b>Balance at end of period</b>	<b>109,435</b>	<b>98,845</b>	<b>208,240</b>	<b>105,551</b>	<b>94,000</b>	<b>199,551</b>	<b>99,551</b>	<b>90,037</b>	<b>189,518</b>
of which individually evaluated for impairment	422	976	1,396	425	947	1,372	433	1,074	1,507
of which collectively evaluated for impairment	100,073	97,869	200,042	105,136	93,053	198,189	99,148	88,963	188,111

## Purchases, reclassifications and sales

in	2012			2011		
	Consumer	Corporate & institutional	Total	Consumer	Corporate & institutional	Total
<b>Loans held at amortized cost (CHF million)</b>						
Purchases		948	4,605	4,053	0	4,121
Reclassifications from loans held-for-sale		0	216	216	0	0
Reclassifications to loans held-for-sale <sup>1</sup>		0	1,323	1,323	0	1,363
Sales <sup>1</sup>		0	1,058	1,058	0	1,117

<sup>1</sup> All loans held at amortized cost which are sold are reclassified to loans held-for-sale on or prior to the date of the sale.

## Gross loans held at amortized cost by internal counterparty rating

end of	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D	Total
<b>2012 (CHF million)</b>											
Mortgages	378	708	11,277	51,206	14,068	413	8	8	0	153	78,328
Loans collateralized by securities	70	57	944	23,260	2,688	91	5	1	0	95	27,248
Consumer finance	0	6	96	3,171	473	18	0	0	1	152	3,919
Consumer	457	771	12,319	77,755	17,247	522	14	9	1	400	109,495
Real estate	358	367	2,039	13,397	7,519	159	0	0	0	50	23,789
Commercial and industrial loans	214	307	1,442	21,070	21,310	3,268	203	1	40	676	46,540
Financial institutions	2,288	2,068	12,450	5,188	2,555	381	0	35	14	147	25,162
Governments and public institutions	68	34	324	464	125	101	229	0	0	0	1,345
Corporate & institutional	2,828	2,704	16,295	40,108	31,518	3,909	432	34	54	873	98,845
<b>Gross loans held at amortized cost</b>	<b>3,285</b>	<b>3,565</b>	<b>28,614</b>	<b>117,863</b>	<b>48,785</b>	<b>4,431</b>	<b>446</b>	<b>43</b>	<b>55</b>	<b>1,273</b>	<b>208,340</b>
Value of collateral <sup>1</sup>	2,890	2,577	18,358	107,275	40,170	2,835	170	43	4	664	174,095
<b>2011 (CHF million)</b>											
Mortgages	183	628	8,433	48,871	16,835	556	8	16	0	151	75,461
Loans collateralized by securities	1	18	396	24,027	1,748	87	0	2	0	73	26,350
Consumer finance	0	4	43	2,094	507	30	0	0	23	150	3,750
Consumer	184	650	8,872	75,892	18,888	683	8	27	23	374	105,561
Real estate	340	198	907	11,397	8,060	273	0	3	0	40	22,125
Commercial and industrial loans	398	245	1,876	20,345	18,281	2,027	171	26	117	648	44,834
Financial institutions	3,006	2,001	11,120	5,483	1,875	760	3	43	0	110	25,400
Governments and public institutions	55	64	320	444	158	104	470	0	0	6	1,641
Corporate & institutional	4,600	2,616	14,023	37,660	20,263	4,064	644	72	117	813	94,000
<b>Gross loans held at amortized cost</b>	<b>4,863</b>	<b>3,266</b>	<b>22,895</b>	<b>113,561</b>	<b>48,171</b>	<b>4,737</b>	<b>652</b>	<b>99</b>	<b>140</b>	<b>1,187</b>	<b>199,561</b>
Value of collateral <sup>1</sup>	3,931	1,606	13,535	104,129	39,447	2,760	96	82	0	727	166,403

<sup>1</sup> Includes the value of collateral up to the amount of the outstanding related loans. For mortgages, collateral values are generally values at the time of granting the loan.



## Gross loans held at amortized cost – aging analysis

kind of	Current				Past due		Total
		Up to 30 days	31 to 60 days	61 to 90 days	More than 90 days	Total	
<b>2012 (CHF million)</b>							
Mortgages	78,093	154	14	10	127	305	78,398
Loans collateralized by securities	26,919	220	3	3	103	229	27,248
Consumer finance	3,508	314	33	26	38	411	3,919
Consumer	108,450	688	50	39	268	1,045	109,405
Real estate	23,634	106	2	2	45	155	23,789
Commercial and industrial loans	47,406	640	22	136	345	1,143	48,549
Financial institutions	24,529	53	2	34	144	233	25,162
Governments and public institutions	1,310	35	0	0	0	35	1,345
Corporate & institutional	97,279	834	26	172	534	1,566	98,845
<b>Gross loans held at amortized cost</b>	<b>205,729</b>	<b>1,522</b>	<b>76</b>	<b>211</b>	<b>802</b>	<b>2,611</b>	<b>208,340</b>
<b>2011 (CHF million)</b>							
Mortgages	75,278	46	11	3	123	183	75,461
Loans collateralized by securities	26,114	180	11	3	42	236	26,350
Consumer finance	3,302	372	39	26	21	448	3,750
Consumer	104,694	598	51	32	166	867	105,561
Real estate	22,050	41	3	1	21	66	22,125
Commercial and industrial loans	43,975	444	67	46	260	859	44,834
Financial institutions	25,201	78	2	46	71	199	25,400
Governments and public institutions	1,834	1	0	0	6	7	1,841
Corporate & institutional	92,850	564	92	97	376	1,131	94,000
<b>Gross loans held at amortized cost</b>	<b>197,563</b>	<b>1,182</b>	<b>143</b>	<b>129</b>	<b>564</b>	<b>1,998</b>	<b>199,561</b>

## Gross impaired loans by category

end of	Non-performing and non-interest-earning loans			Other impaired loans		Total	Total
	Non-performing loans	Non-interest-earning loans	Total	Restructured loans	Partial problem loans		
<b>2012 (CHF million)</b>							
Mortgages	125	9	134	0	39	39	173
Loans collateralized by securities	18	74	92	0	3	3	95
Consumer finance	143	10	153	0	1	1	154
Consumer	268	93	370	0	43	43	422
Real estate	42	4	46	0	15	15	61
Commercial and industrial loans	251	146	397	30	327	357	754
Financial institutions	58	38	96	0	65	65	161
Corporate & institutional	351	188	539	30	407	437	976
<b>Gross impaired loans</b>	<b>637</b>	<b>281</b>	<b>918</b>	<b>30</b>	<b>450</b>	<b>480</b>	<b>1,398</b>
<b>2011 (CHF million)</b>							
Mortgages	126	5	131	0	43	43	174
Loans collateralized by securities	27	13	40	0	46	46	86
Consumer finance	113	28	141	0	24	24	165
Consumer	268	46	312	0	113	113	425
Real estate	11	6	17	0	24	24	41
Commercial and industrial loans	104	110	304	13	425	438	742
Financial institutions	48	52	101	0	57	57	158
Governments and public institutions	0	6	6	0	0	0	6
Corporate & institutional	254	174	428	13	506	519	947
<b>Gross impaired loans</b>	<b>520</b>	<b>220</b>	<b>740</b>	<b>13</b>	<b>619</b>	<b>632</b>	<b>1,372</b>

As of December 31, 2012 and 2011, loans held-to-maturity carried at amortized cost did not include any subprime residential mortgages. Accordingly, impaired loans did not include any subprime residential mortgages.

In 2012 and 2011, the number of troubled debt restructurings and related financial effects and the number of

defaults and related carrying values of loans, which had been restructured within the previous 12 months, were not material. As of December 31, 2012 and 2011, the Bank did not have any material commitments to lend additional funds to debtors whose loan terms have been modified in troubled debt restructurings.

## Gross impaired loan details

end of	2012			2011		
	Recorded incurrence	Unpaid principal balance	Associated specific allowance	Recorded incurrence	Unpaid principal balance	Associated specific allowance
<b>Gross impaired loan details (CHF million)</b>						
Mortgages	149	141	18	141	133	19
Loans collateralized by securities	68	66	53	85	82	50
Consumer finance	129	125	47	152	151	81
Consumer	346	332	118	378	366	130
Real estate	58	54	18	27	22	16
Commercial and industrial loans	627	599	306	675	650	282
Financial institutions	157	154	92	142	141	88
Governments and public institutions	0	0	0	6	4	6
Corporate & institutional	842	800	418	850	817	387
<b>Gross impaired loans with a specific allowance</b>	<b>1,188</b>	<b>1,132</b>	<b>532</b>	<b>1,228</b>	<b>1,183</b>	<b>517</b>
Mortgages	24	24		33	33	
Loans collateralized by securities	27	27		3	1	
Consumer finance	25	25		13	13	
Consumer	76	76		47	47	
Real estate	3	3		14	14	
Commercial and industrial loans	127	128		67	67	
Financial institutions	4	4		16	16	
Corporate & institutional	134	135		97	97	
<b>Gross impaired loans without specific allowance</b>	<b>210</b>	<b>211</b>	<b>-</b>	<b>144</b>	<b>144</b>	<b>-</b>
<b>Gross impaired loans</b>	<b>1,398</b>	<b>1,343</b>	<b>532</b>	<b>1,372</b>	<b>1,327</b>	<b>517</b>
of which consumer	422	408	118	425	413	130
of which corporate & institutional	976	935	418	947	914	387

## Gross impaired loan details (continued)

in	2012			2011		
	Average recorded investment	Impaired income recognized	Impaired income recognized on a cash basis	Average recorded investment	Impaired income recognized	Impaired income recognized on a cash basis
<b>Gross impaired loan details (CHF million)</b>						
Mortgages	152	1	1	142	1	1
Loans collateralized by securities	68	1	0	82	1	0
Consumer finance	117	3	3	135	2	2
Consumer	337	5	4	350	4	3
Real estate	43	0	0	28	0	0
Commercial and industrial loans	556	3	2	812	7	6
Financial institutions	191	2	2	147	0	0
Governments and public institutions	6	0	0	6	0	0
Corporate & institutional	706	5	4	663	7	6
<b>Gross impaired loans with a specific allowance</b>	<b>1,133</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>1,252</b>	<b>11</b>	<b>9</b>
Mortgages	27	0	0	68	0	0
Loans collateralized by securities	8	0	0	4	0	0
Consumer finance	41	0	0	15	0	0
Consumer	76	0	0	91	0	0
Real estate	12	0	0	74	5	5
Commercial and industrial loans	109	3	3	130	0	0
Financial institutions	8	0	0	19	0	0
Corporate & institutional	219	3	3	223	5	5
<b>Gross impaired loans without specific allowance</b>	<b>236</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>314</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Gross impaired loans</b>	<b>1,428</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>1,666</b>	<b>16</b>	<b>14</b>
of which consumer	413	5	4	450	4	3
of which corporate & institutional	1,015	8	7	1,216	12	11

- Refer to "Note 1B – Loans, allowance for loan losses and credit quality" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## 18 Premises and equipment

end of	2012	2011
<b>Premises and equipment (CHF million)</b>		
Buildings and improvements	2,210	3,849
Land	476	847
Leasehold improvements	2,159	2,225
Software	5,323	4,807
Equipment	3,060	3,005
<b>Premises and equipment</b>	<b>13,248</b>	<b>14,623</b>
Accumulated depreciation	(7,832)	(7,633)
<b>Total premises and equipment, net</b>	<b>5,416</b>	<b>6,990</b>

## Depreciation and impairment

in	2012	2011	2010
<b>CHF million</b>			
Depreciation	1,216	1,067	1,101
Impairment	17	84	16

In 2011, the estimated useful lives for leasehold and building improvements in Switzerland were increased from five to ten years, based on a change in estimate. The cumulative effect

of adopting this change in estimate on January 1, 2011 was a decrease in depreciation expense of CHF 57 million (CHF 50 million after tax).

## 19 Goodwill

end of	2012			2011		
	Private Banking & Wealth Management	Investment Banking	Credit Suisse (Bank)	Private Banking & Wealth Management	Investment Banking	Credit Suisse (Bank)
<b>Gross amount of goodwill (CHF million)</b>						
Balance at beginning of period	2,260	5,522	7,782	2,269	5,507	7,775
Goodwill acquired during the year	28	0	28	0	0	0
Foreign currency translation impact	(65)	(138)	(203)	(11)	15	4
Other	(13)	(2)	(15)	2	0	2
Balance at end of period	2,210	5,382	7,592	2,260	5,522	7,782
<b>Accumulated impairment (CHF million)</b>						
Balance at beginning of period	0	82	82	0	82	82
Balance at end of period	0	82	82	0	82	82
<b>Net book value (CHF million)</b>						
Net book value	2,210	5,300	7,510	2,260	5,440	7,700

- Refer to "Note 20 – Goodwill" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## 20 Other intangible assets

end of	2012			2011		
	Gross carrying amount	Accumulated amortization	Net carrying amount	Gross carrying amount	Accumulated amortization	Net carrying amount
<b>Other intangible assets (CHF million)</b>						
Tradenames/trademarks	25	(21)	4	26	(21)	5
Client relationships	303	(142)	161	357	(199)	158
Other	8	(2)	6	7	(1)	6
<b>Total amortizing other intangible assets</b>	<b>336</b>	<b>(165)</b>	<b>171</b>	<b>390</b>	<b>(211)</b>	<b>179</b>
Non-amortizing other intangible assets	72		72	101		101
of which mortgage servicing rights, at fair value	43		43	70		70
<b>Total other intangible assets</b>	<b>408</b>	<b>(165)</b>	<b>243</b>	<b>491</b>	<b>(211)</b>	<b>280</b>

## Additional information

in	2012	2011	2010
<b>Aggregate amortization and impairment (CHF million)</b>			
Aggregate amortization	26	30	33
Impairment	0	0	1

## Estimated amortization

<b>Estimated amortization (CHF million)</b>	
2013	25
2014	24
2015	23
2016	19
2017	19

- Refer to "Note 21 – Other intangible assets" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## 21 Other assets and other liabilities

end of	2012	2011
<b>Other assets (CHF million)</b>		
Cash collateral on derivative instruments	10,004	15,812
Cash collateral on non-derivative transactions	1,055	2,083
Derivative instruments used for hedging	3,913	3,807
Assets held-for-sale	20,343	21,205
of which loans	19,894	20,457
of which real estate	442	732
Assets held for separate accounts	13,414	14,407
Interest and fees receivable	5,845	6,084
Deferred tax assets	7,004	8,843
Prepaid expenses	532	508
Failed purchases	2,600	1,513
Other	6,043	3,933
<b>Other assets</b>	<b>72,782</b>	<b>78,080</b>
<b>Other liabilities (CHF million)</b>		
Cash collateral on derivative instruments	12,224	11,933
Cash collateral on non-derivative transactions	1,246	1,002
Derivative instruments used for hedging	1,114	1,848
Provisions <sup>1</sup>	1,348	1,006
of which off-balance sheet risk	50	64
Liabilities held for separate accounts	13,414	14,407
Interest and fees payable	6,556	6,983
Current tax liabilities	811	715
Deferred tax liabilities	103	282
Failed sales	4,328	6,888
Other	16,215	17,011
<b>Other liabilities</b>	<b>57,367</b>	<b>62,167</b>

<sup>1</sup> Included as of December 31, 2012 and 2011 were CHF 3,730 million and CHF 6,200 million, respectively, in restricted loans, which represented collateral on secured borrowings, and CHF 922 million and CHF 1,366 million, respectively, in loans held in trusts, which are consolidated as a result of failed sales under US GAAP. <sup>2</sup> Includes provision for bridge commitments.

## 22 Deposits

end of	2012			2011		
	Switzer-land	Foreign	Total	Switzer-land	Foreign	Total
<b>Deposits (CHF million)</b>						
Non-interest-bearing demand deposits	8,982	4,521	12,803	11,441	4,214	15,856
Interest-bearing demand deposits	120,352	25,713	155,065	110,010	20,751	131,870
Savings deposits	52,534	44	52,578	47,212	38	47,250
Time deposits	8,955	98,653	107,818 <sup>1</sup>	15,473	124,150	140,852 <sup>1</sup>
<b>Total deposits</b>	<b>190,132</b>	<b>129,131</b>	<b>328,264<sup>2</sup></b>	<b>185,045</b>	<b>159,162</b>	<b>344,207<sup>2</sup></b>
of which due to banks			30,574			40,077
of which customer deposits			297,690			304,130

The designation of deposits in Switzerland versus foreign deposits is based upon the location of the office where the deposit is recorded.

<sup>1</sup> Included as of December 31, 2012 and 2011 were CHF 107,705 million and CHF 160,862 million, respectively, of individual time deposits issued in Switzerland and in foreign offices in the Swiss franc equivalent amounts of USD 100,000 or more. <sup>2</sup> Not included as of December 31, 2012 and 2011 were CHF 67 million and CHF 51 million, respectively, of overdraft deposits reclassified as loans.

## 23 Long-term debt

end of	2012	2011
<b>Long-term debt (CHF million)</b>		
Senior	112,123	120,497
Subordinated	20,342	25,058
Non-recourse liabilities from consolidated VIEs	14,532	14,858
<b>Long-term debt</b>	<b>146,997</b>	<b>161,353</b>
of which reported at fair value	64,774	68,036
of which structured notes	36,639	35,728

## Structured notes by product

end of	2012
<b>Structured notes (CHF million)</b>	
Equity	23,761
Fixed income	6,559
Emerging markets <sup>1</sup>	3,304
Credit	1,853
Other	1,122
<b>Total structured notes</b>	<b>36,639</b>

<sup>1</sup> Transactions where the return is based on a referenced underlying or counterparty specific to emerging markets.

## Long-term debt by maturities

end of	2013	2014	2015	2016	2017	Thereafter	Total
<b>Long-term debt (CHF million)</b>							
<b>Senior debt</b>							
Fixed rate	13,031	11,295	13,650	3,403	8,548	13,802	64,028
Variable rate	12,807	6,170	7,221	4,407	4,532	0,950	47,195
Interest rates (range in %) <sup>1</sup>	0.0 13.6	0.0 13.0	0.0 12.5	0.3 10.2	0.6 5.1	0.0 8.2	
<b>Subordinated debt</b>							
Fixed rate	2,465	144	89	1,830	1,011	11,303	16,842
Variable rate	3,000	900	19	30	46	205	3,500
Interest rates (range in %) <sup>1</sup>	0.4 13.2	1.3 9.3	2.6 10.3	0.3 8.2	1.0 8.5	0.0 13.2	
<b>Non-recourse liabilities from consolidated VIEs</b>							
Fixed rate	218	2	815	89		92	1,216
Variable rate	153	478	468	748	34	11,435	13,316
Interest rates (range in %) <sup>1</sup>	0.6 0.8	0.7 13.2	0.0 12.5	0.0 12.8	2.0	0.0 10.9	
<b>Total long-term debt</b>	<b>32,574</b>	<b>20,298</b>	<b>22,471</b>	<b>10,667</b>	<b>14,171</b>	<b>46,796</b>	<b>146,997</b>
of which structured notes	7,665	7,505	5,730	3,793	3,307	6,559	36,639

<sup>1</sup> Excludes structured notes for which fair value has been elected as the related coupons are dependent upon the embedded derivatives and prevailing market conditions at the time each coupon is paid.

- Refer to "Note 24 – Long-term debt" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.



## 24 Accumulated other comprehensive income

	Gains/ (losses) on cash flow hedges	Cumulative translation adjustments	Unrealized gains/ (losses) on securities	Actuarial gains/ (losses)	Net pro- vision credit/ (loss)	Accumu- lated other compre- hensive income
<b>2012 (CHF million)</b>						
Balance at beginning of period	0	(10,326)	96	(729)	4	(10,985)
Increase/(decrease)	7	(1,067)	109	4	0	(857)
Reclassification adjustments, included in net income	0	44	(242)	55	(1)	(144)
Balance at end of period	7	(11,349)	53	(670)	3	(11,966)
<b>2011 (CHF million)</b>						
Balance at beginning of period	32	(9,994)	99	(871)	5	(10,729)
Increase/(decrease)	(5)	(348)	21	103	0	(229)
Reclassification adjustments, included in net income	(27)	16	(24)	39	(1)	3
Balance at end of period	0	(10,326)	96	(729)	4	(10,985)
<b>2010 (CHF million)</b>						
Balance at beginning of period	10	(7,755)	86	(761)	6	(8,454)
Increase/(decrease)	45	(2,361)	7	(135)	0	(2,444)
Reclassification adjustments, included in net income	(23)	(13)	6	25	(1)	(6)
Cumulative effect of accounting changes, net of tax	0	135	0	0	0	135
Balance at end of period	32	(9,994)	99	(871)	5	(10,729)

Refer to "Note 25 - Tax" and "Note 26 - Pension and other post-retirement benefits" for income tax expenses/(benefit) on the movements of accumulated other comprehensive income.

## 25 Tax

## Details of current and deferred taxes

in	2012	2011	2010
<b>Current and deferred taxes (CHF million)</b>			
Switzerland	85	(35)	25
Foreign	544	429	237
<b>Current income tax expense</b>	<b>629</b>	<b>394</b>	<b>262</b>
Switzerland	(121)	(251)	(296)
Foreign	(30)	316	1,341
<b>Deferred income tax expense</b>	<b>(151)</b>	<b>65</b>	<b>1,045</b>
<b>Income tax expense</b>	<b>478</b>	<b>459</b>	<b>1,307</b>
Income tax expense/(benefit) reported in shareholder's equity related to:			
Gains/(losses) on cash flow hedges	0	(4)	4
Cumulative translation adjustment	(12)	16	32
Unrealized gains/(losses) on securities	(1)	18	0
Actuarial gains/(losses)	30	29	(46)
Net prior service cost	(2)	(1)	0
Share-based compensation and treasury shares	(53)	275	(808)

## Reconciliation of taxes computed at the Swiss statutory rate

in	2012	2011	2010
<b>Income/(loss) from continuing operations before taxes (CHF million)</b>			
Switzerland	1,170	(176)	1,117
Foreign	603	2,677	5,419
<b>Income from continuing operations before taxes</b>	<b>1,973</b>	<b>2,501</b>	<b>6,536</b>
<b>Reconciliation of taxes computed at the Swiss statutory rate (CHF million)</b>			
Income tax expense computed at the statutory tax rate of 22%	434	550	1,438
Increase/(decrease) in income taxes resulting from			
Foreign tax rate differential	312	(11)	562
Non-deductible amortization of other intangible assets and goodwill impairment	0	0	1
Other non-deductible expenses	382	444	621
Additional taxable income	6	6	22
Lower taxed income	(407)	(422)	(765)
Income taxable to noncontrolling interests	(117)	(312)	(262)
Changes in tax law and rates	182	170	119
Changes in deferred tax valuation allowance	11	471	56
Tax deductible impairments of Swiss subsidiary investments	(161)	(55)	0
Other	(164)	(362)	(465)
<b>Income tax expense</b>	<b>478</b>	<b>459</b>	<b>1,307</b>

**Foreign tax rate differential**

2012 included a foreign tax expense of CHF 312 million in respect of profits earned in higher tax jurisdictions, mainly Brazil and the US, partially offset by foreign tax rate differential related to profits earned in lower tax jurisdictions, mainly Guernsey and Bahamas. The total foreign tax expense of CHF 514 million is not only impacted by the foreign tax expense based on statutory tax rates but also by tax impacts related to additional reconciling items explained below.

2011 included a foreign tax rate benefit of CHF 11 million in respect of profits earned in lower tax jurisdictions, mainly Guernsey and Bahamas, partially offset by foreign tax rate differential related to profits in higher tax jurisdictions, mainly Brazil and the US. The total foreign tax expense of CHF 745 million is not only impacted by the foreign tax rate expense but also by tax impacts related to additional reconciling items explained below.

**Other non-deductible expenses**

2012 and 2011 included non-deductible interest expenses of CHF 259 million and CHF 240 million, respectively, non-taxable offshore expenses of CHF 8 million and CHF 80 million, respectively, non-deductible bank levy costs and other non-deductible compensation expenses of CHF 57 million and CHF 49 million, respectively, and other various smaller non-deductible expenses.

**Lower taxed income**

2012 and 2011 included a tax benefit of CHF 29 million and CHF 52 million, respectively, related to exempt offshore income, CHF 40 million and CHF 47 million, respectively, in respect to non-taxable dividend income and CHF 11 million and CHF 47 million, respectively, related to non-taxable foreign exchange gains. In addition, 2012 and 2011 included tax benefits of CHF 100 million and CHF 42 million, respectively, related to tax credits and CHF 48 million and CHF 40 million, respectively, related to non-taxable life insurance income. 2012 also included a CHF 114 million Swiss income tax benefit as a result of foreign branch earnings beneficially impacting the earnings mix. The remaining balance included various smaller items, amongst others related to permanent tax benefits from tax deductible goodwill amortization and tax holidays.

2011 and 2010 included a tax benefit of CHF 116 million and CHF 130 million, respectively, in respect of the reversal of the deferred tax liability recorded to cover estimated recapture of loss deductions arising from foreign branches of the Bank.

2010 included a tax benefit of CHF 380 million in respect of a legal entity merger that reflected regulatory concerns about complex holding structures.

**Changes in tax law and rates**

2012 and 2011 included a tax expense of CHF 182 million and CHF 170 million, respectively, caused by the reduction of deferred tax assets mainly due to the impact of the change in UK corporation tax.

**Changes in deferred tax valuation allowance**

2012 included an increase to the valuation allowance of CHF 834 million in respect of five of the Bank's operating entities, three in Europe and two in Asia, mainly relating to deferred tax assets on current year tax losses and pre-existing loss carry-forwards. 2011 included an increase to the valuation allowance of CHF 428 million in respect of three of the Bank's operating entities, two in the UK and one in Asia, mainly relating to deferred tax assets on tax loss carry-forwards. 2010 included an increase to the valuation allowance of CHF 193 million in respect of one of the Bank's operating entities in the UK relating to deferred tax assets on tax loss carry-forwards.

2012, 2011 and 2010 also included a tax benefit of CHF 820 million, CHF 7 million and CHF 199 million, respectively, resulting from the release of valuation allowances on deferred tax assets for one of the Bank's operating entities in the US.

**Other**

2012 included a tax benefit of CHF 48 million relating to the re-assessment of deferred tax assets in Switzerland reflecting changes in forecasted future profitability related to such pre-existing deferred tax assets. 2012 also included a benefit of CHF 70 million relating to return to accrual adjustments following the close of a tax audit cycle and the impact of the closure of an advanced pricing agreement.

2011 included a tax benefit of CHF 261 million relating to the increase of deferred tax assets in two of the Bank's operating entities, one in Switzerland (CHF 129 million) and one in the US (CHF 132 million). The increase is related to the re-measurement of existing deferred tax assets on net operating losses due to changes in the mix of the sources of income and related tax rates that these net operating losses are expected to be applied to.

2012, 2011 and 2010 included an amount of CHF 43 million, CHF 125 million and CHF 301 million, respectively, relating to the release of tax contingency accruals following the favorable resolution of tax matters.

As of December 31, 2012, the Bank had accumulated undistributed earnings from foreign subsidiaries of CHF 6.8 billion. No deferred tax liability was recorded in respect of those amounts as these earnings are considered indefinitely rein-

vested. It is not practicable to estimate the amount of unrecognized deferred tax liabilities for these undistributed foreign earnings.

#### Details of the tax effect of temporary differences

end of	2012	2011
<b>Tax effect of temporary differences (CHF million)</b>		
Compensation and benefits	2,270	2,172
Loans	441	392
Investment securities	1,818	1,480
Provisions	1,780	1,943
Business combinations	0	101
Derivatives	343	395
Real estate	242	212
Net operating loss carry-forwards	5,177	7,291
Other	204	174
<b>Gross deferred tax assets before valuation allowance</b>	<b>12,284</b>	<b>14,150</b>
Less valuation allowance	(2,550)	(2,880)
<b>Gross deferred tax assets net of valuation allowance</b>	<b>9,714</b>	<b>11,461</b>
Compensation and benefits	(184)	(120)
Loans	(182)	(147)
Investment securities	(1,354)	(1,100)
Provisions	(402)	(376)
Business combinations	(20)	(227)
Derivatives	(206)	(260)
Leasing	(40)	(58)
Real estate	(78)	(82)
Other	(206)	(286)
<b>Gross deferred tax liabilities</b>	<b>(2,723)</b>	<b>(2,900)</b>
<b>Net deferred tax assets</b>	<b>6,991</b>	<b>8,561</b>

The decrease in net deferred tax assets from 2011 to 2012 of CHF 1,570 million was primarily due to the recognition of a valuation allowance against deferred tax assets, mainly in the UK and Asia, of CHF 215 million, and taxable gains on transfers of assets within the consolidated Bank for which associated tax charges of CHF 1,511 million have been deferred as other assets in accordance with ASC 810-10-45-8 (Consolidation – other presentation matters, formerly Accounting Research Bulletin 51). The deferral will be amortized over a period of up to 15 years in line with Accounting Standards Codification 810-10-45-8 principles and will be matched by future tax deductions. In addition, the decrease reflected a write-down of CHF 182 million as a result of changes to corporation tax rates in the UK and Japan and foreign exchange

translation losses of CHF 213 million, which are included within currency translation adjustments recorded in accumulated other comprehensive income/(loss) (AOCI). These decreases were partially offset by an increase in net deferred tax asset balances following a re-measurement of deferred tax balances in Switzerland and the US of CHF 529 million. The remaining movement, an increase of net deferred tax assets of CHF 22 million, mainly represents the impact of temporary differences and taxable income in 2012.

Due to uncertainty concerning its ability to generate the necessary amount and mix of taxable income in future periods, the Bank recorded a valuation allowance against deferred tax assets in the amount of CHF 2.6 billion as of December 31, 2012 compared to CHF 2.7 billion as of December 31, 2011.

### Amounts and expiration dates of net operating loss carry-forwards

end of 2012	Total
<b>Net operating loss carry-forwards (CHF million)</b>	
Due to expire within 1 year	20
Due to expire within 2 to 5 years	40,837
Due to expire within 6 to 10 years	1,981
Due to expire within 11 to 20 years	2,759
<b>Amount due to expire</b>	<b>15,406</b>
Amount not due to expire	11,778
<b>Total net operating loss carry-forwards</b>	<b>27,184</b>

### Movements in the valuation allowance

in	2012	2011	2010
<b>Movements in the valuation allowance (CHF million)</b>			
Balance at beginning of period	2,689	2,262	2,794
Net changes	(190)	427	(532)
<b>Balance at end of period</b>	<b>2,550</b>	<b>2,689</b>	<b>2,262</b>

### Tax benefits associated with share-based compensation

in	2012	2011	2010
<b>Tax benefits associated with share-based compensation (CHF million)</b>			
Tax benefits recorded in the consolidated statements of operations	506	464	538
Windfall tax benefits/(shortfall tax charges) recorded in additional paid-in capital	30	(277)	815
Tax benefits in respect of tax on dividend equivalent payments	12	1	26

- Refer to "Note 26 – Employee deferred compensation" for further information on share-based compensation.

Windfall deductions and dividend equivalents aggregating CHF 0.9 billion and CHF 1.1 billion for 2012 and 2011, respec-

tively, did not result in a reduction of income taxes payable because certain entities were in a net operating loss position. When the income tax benefit of these deductions is realized, an estimated CHF 192 million tax benefit will be recorded in additional paid-in capital.

## Uncertain tax positions

### Reconciliation of the beginning and ending amount of gross unrecognized tax benefits

in	2012	2011	2010
<b>Movements in gross unrecognized tax benefits (CHF million)</b>			
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>370</b>	<b>578</b>	<b>944</b>
Increases in unrecognized tax benefits as a result of tax positions taken during a prior period	33	54	53
Decreases in unrecognized tax benefits as a result of tax positions taken during a prior period	(58)	(177)	(268)
Increases in unrecognized tax benefits as a result of tax positions taken during the current period	39	20	37
Decreases in unrecognized tax benefits relating to settlements with tax authorities	(4)	(65)	(12)
Reductions to unrecognized tax benefits as a result of a lapse of the applicable statute of limitations	(43)	(10)	(88)
Other (including foreign currency translation)	80	(30)	(70)
<b>Balance at end of period</b>	<b>416</b>	<b>370</b>	<b>578</b>
of which, if recognized, would affect the effective tax rate	410	364	563

## Interest and penalties

in	2012	2011	2010
<b>Interest and penalties (CHF million)</b>			
Interest and penalties recognized in the consolidated statements of operations	(13)	(10)	(42)
Interest and penalties recognized in the consolidated balance sheets	64	82	206

Interest and penalties are reported as tax expense. The Bank is currently subject to ongoing tax audits and inquiries with the tax authorities in a number of jurisdictions, including the US, the UK and Switzerland. Although the timing of the completion of these audits is uncertain, it is reasonably possible that some of these audits and inquiries will be resolved within 12 months of the reporting date.

It is reasonably possible that there will be a decrease of between zero and CHF 4 million in unrecognized tax benefits within 12 months of the reporting date.

The Bank remains open to examination from federal, state, provincial or similar local jurisdictions from the following years onward in these major countries: Switzerland – 2009; the UK – 2006; the US – 2006; Japan – 2005; and the Netherlands – 2005.

▶ Refer to "Note 26 – Tax" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## 26 Employee deferred compensation

**Deferred compensation for employees**

- Refer to "Note 27 – Employee deferred compensation" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

The following tables show the compensation expense for deferred compensation awards granted in 2012 and prior

years that was recognized in the consolidated statements of operations during 2012, 2011 and 2010, the total shares delivered, the estimated unrecognized compensation expense for deferred compensation awards granted in 2012 and prior years outstanding as of December 31, 2012 and the remaining requisite service period over which the estimated unrecognized compensation expense will be recognized.

**Deferred compensation expense**

in	2012	2011	2010
<b>Deferred compensation expense (CHF million)</b>			
Share awards	773	759	293
Performance share awards	362	0	0
2011 Partner Asset Facility awards <sup>1</sup>	675	0	0
Adjustable Performance Plan share awards	71	0	0
Adjustable Performance Plan cash awards	261	1,067	948
Restricted Cash Awards	165	252	0
Scaled Incentive Share Units	95	404	552
Incentive Share Units	62	172	716
Cash Retention Awards	0	0	574
Performance Incentive Plans (PIP I and PIP II) <sup>2</sup>	0	0	(2)
2008 Partner Asset Facility awards <sup>1</sup>	173	3	45
Other cash awards	363	337	421
<b>Total deferred compensation expense</b>	<b>3,020</b>	<b>3,014</b>	<b>3,547</b>
<b>Total shares delivered (million)</b>			
Total shares delivered	30.9	23.7	46.7

<sup>1</sup> Compensation expense includes the change in the underlying fair value of the indexed assets during the period. <sup>2</sup> Includes clawbacks.

**Additional information**

end of	2012
<b>Estimated unrecognized compensation expense (CHF million)</b>	
Share awards	700
Performance share awards	156
Adjustable Performance Plan share awards	41
Adjustable Performance Plan cash awards	54
Scaled Incentive Share Units	72
Other cash awards	72
<b>Total</b>	<b>1,097</b>
<b>Aggregate remaining weighted-average requisite service period (years)</b>	
Aggregate remaining weighted-average requisite service period	1.5

Does not include the estimated unrecognized compensation expense relating to grants made in 2013<sup>1</sup> or 2012.

**Share awards**

On January 17, 2013, the Bank granted 37.8 million share awards with a total value of CHF 947 million. The estimated unrecognized compensation expense of CHF 932 million was determined based on the fair value of the award on the grant date, including the current estimate of future forfeitures, but excluding the share awards that have been reallocated to Plus Bond awards after the grant date, and will be recognized over the three-year vesting period, subject to early retirement rules. On January 19, 2012 and January 20, 2011, the Bank granted

19.7 million and 34.0 million share awards with a total value of CHF 432 million and CHF 1,408 million, respectively, equivalent to the Group's closing share price on the grant date.

On January 17, 2013, the Bank granted 0.1 million blocked shares with a total value of CHF 3 million that vested immediately upon grant, have no future service requirements and were attributed to services performed in 2012. On January 19, 2012 and January 20, 2011, the Bank granted 0.4 million and 0.7 million blocked shares with a total value of CHF 9 million and CHF 30 million, respectively.

**Share award activities**

	2012		2011		2010	
	Number of share awards in million	Weighted-average grant-date fair value in CHF	Number of share awards in million	Weighted-average grant-date fair value in CHF	Number of share awards in million	Weighted-average grant-date fair value in CHF
<b>Share awards</b>						
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>47.6</b>	<b>41.91</b>	<b>17.3</b>	<b>43.86</b>	<b>15.5</b>	<b>45.67</b>
Granted	24.5	23.29	29.8	41.03	7.1	45.30
Settled	(14.6)	40.43	(7.4)	43.39	(4.0)	48.29
Forfeited	(2.4)	36.06	(2.1)	43.20	(0.4)	51.65
<b>Balance at end of period</b>	<b>55.1</b>	<b>34.27</b>	<b>47.6</b>	<b>41.91</b>	<b>17.3</b>	<b>43.86</b>
of which vested	3.9		1.8		1.3	
of which unvested	51.2		45.8		16.0	

**Performance share awards**

On January 17, 2013, the Bank granted 26.0 million performance share awards with a total value of CHF 651 million. The estimated unrecognized compensation expense of CHF 688 million was determined based on the fair value of the award at

the grant date, including the current estimated outcome of the relevant performance criteria and estimated future forfeitures, and will be recognized over the three-year vesting period. On January 19, 2012, the Bank granted 23.2 million performance share awards with a total value of CHF 509 million.

**Performance share award activities**

	2012	
	Number of performance share awards in million	Weighted-average grant-date fair value in CHF
<b>Performance share awards</b>		
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Granted	23.2	23.00
Forfeited	(0.4)	23.90
<b>Balance at end of period</b>	<b>22.9</b>	<b>23.90</b>
of which vested	0.9	
of which unvested	22.0	



**2011 Partner Asset Facility**

In January 2012, the Bank awarded 2011 Partner Asset Facility (PAF2) units with a fair value of CHF 497 million and the associated compensation expenses were fully expensed in the first quarter of 2012 as the awards were fully vested as of March 31, 2012.

**Adjustable Performance Plan Awards**

On January 20, 2011, the Bank granted Adjustable Performance Plan cash awards with a total value of CHF 1,099 million.

In 2012, the Bank executed a voluntary exchange offer, under which employees had the right to voluntarily convert all

or a portion of their respective unvested Adjustable Performance Plan cash awards into Adjustable Performance Plan share awards. Adjustable Performance Plan holders elected to convert CHF 479 million of their Adjustable Performance Plan cash awards into the new Adjustable Performance Plan share awards during the election period, which represented an approximate conversion rate of 50%.

Upon conversion, CHF 435 million of the liability related to Adjustable Performance Plan cash awards that were converted into the Adjustable Performance Plan share awards were reclassified to total shareholder's equity.

**Adjustable Performance Plan share award activities**

	2012
	Number of AFP share awards in million
<b>Adjustable Performance Plan share awards</b>	
<b>Balance at beginning of period</b>	-
Granted	20.9
Forfeited	(0.2)
<b>Balance at end of period</b>	<b>20.7</b>
of which vested	0.3
of which unvested	20.4

**Scaled Incentive Share Unit**

On January 21, 2010, the Bank granted 20.7 million Scaled Incentive Share Units (SISUs).

**Scaled Incentive Share Unit activities**

	2012	2011	2010
<b>SISU awards (million)</b>			
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>14.4</b>	<b>20.0</b>	-
Granted			20.7 <sup>1</sup>
Settled	(4.8)	(5.0)	(0.2)
Forfeited	(0.2)	(0.8)	(0.5)
<b>Balance at end of period</b>	<b>9.4</b>	<b>14.4</b>	<b>20.0</b>
of which vested	1.7	1.0	0.2
of which unvested	7.7	13.4	19.8

<sup>1</sup> Includes SISUs granted in January and throughout the year.

**Incentive Share Unit**

On January 21, 2010, the Bank granted 6.0 million Incentive Share Units (ISUs).

**Incentive Share Unit activities**

	2012	2011	2010
<b>ISU awards (million)</b>			
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>13.2</b>	<b>37.2</b>	<b>40.2</b>
Granted			6.0 <sup>1</sup>
Settled	(8.7)	(23.0)	(8.2)
Forfeited	(0.9)	(1.0)	(0.8)
<b>Balance at end of period</b>	<b>3.6</b>	<b>13.2</b>	<b>37.2</b>
of which vested	0.4	1.4	3.9
of which unvested	3.2	11.8	33.3

<sup>1</sup> Includes ISUs granted in January and throughout the year.

**Share options**

There were no options granted during 2012, 2011 and 2010. As of December 31, 2012, there was no aggregate intrinsic value of options outstanding or exercisable, no total intrinsic value of options exercised and the weighted-average remaining contractual term of options was 0.2 years. As of the exer-

cise date, the total intrinsic value of options exercised during 2011 and 2010 was CHF 1 million and CHF 8 million, respectively. There was no cash received from option exercises in 2012. Cash received from option exercises during 2011 and 2010 was CHF 2 million and CHF 32 million, respectively. In January 2013, 4.7 million options expired.

**Share option activities**

	2012		2011		2010	
	Number of share options in million	Weighted-average exercise price in CHF	Number of share options in million	Weighted-average exercise price in CHF	Number of share options in million	Weighted-average exercise price in CHF
<b>Share options</b>						
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>16.5</b>	<b>50.99</b>	<b>28.3</b>	<b>63.94</b>	<b>32.8</b>	<b>62.68</b>
Exercised	0.0	0.00	(0.1)	31.74	(0.8)	40.12
Settled	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
Expired	(11.3)	59.40	(11.7)	62.41	(3.7)	57.98
<b>Balance at end of period</b>	<b>5.2</b>	<b>32.61</b>	<b>16.5</b>	<b>50.99</b>	<b>28.3</b>	<b>63.94</b>
Exercisable at end of period	5.2	32.61	16.5	50.99	28.3	63.94

**Fair value assumptions for share-based compensation**

The following table illustrates the significant assumptions used to estimate the fair value of SISUs and ISUs granted in 2010, based on the annual deferred compensation process.

**Significant fair value assumptions**

	2010	
	SISU	ISU
<b>Significant fair value assumptions</b>		
Expected volatility, in %	33.42	33.52
Expected dividend cash flows, in CHF		
2010	1.45	1.45
2011	1.55	1.55
2012	1.65	1.65
2013	1.75	
Expected risk-free interest rate, in %	1.26	1.00
Expected term, in years	4	3

## 27 Related parties

The Group owns all of the Bank's outstanding voting registered shares. The Bank is involved in significant financing and other transactions with subsidiaries and affiliates of the Group. The Bank generally enters into these transactions in the ordinary course of business and believes that these transactions

are generally on market terms that could be obtained from unrelated third parties.

- Refer to "Note 28 - Related parties" in V - Consolidated financial statements - Credit Suisse Group for further information.

### Related party assets and liabilities

end of	2012	2011
<b>Assets (CHF million)</b>		
Cash and due from banks	388	977
Interest-bearing deposits with banks	1,775	1,910
Trading assets	213	268
Net loans	7,804	7,060
Other assets	58	67
<b>Total assets</b>	<b>10,328</b>	<b>11,172</b>
<b>Liabilities (CHF million)</b>		
Due to banks/customer deposits	1,015	2,858
Trading liabilities	309	21
Long-term debt	4,907	8,872
Other liabilities	306	227
<b>Total liabilities</b>	<b>7,237</b>	<b>9,976</b>

### Related party revenues and expenses

in	2012	2011	2010
<b>Revenues (CHF million)</b>			
Interest and dividend income	54	81	78
Interest expense	(117)	(196)	(252)
<b>Net interest income</b>	<b>(63)</b>	<b>(114)</b>	<b>(174)</b>
Commissions and fees	8	(50)	(71)
Other revenues	174	201	305
<b>Net revenues</b>	<b>117</b>	<b>17</b>	<b>(40)</b>
<b>Expenses (CHF million)</b>			
<b>Total operating expenses</b>	<b>270</b>	<b>309</b>	<b>400</b>

## Related party guarantees

end of	2012	2011
<b>Guarantees (CHF million)</b>		
Credit guarantees and similar instruments	1	1
Performance guarantees and similar instruments	0	1
Derivatives	0	0
Other guarantees	0	2
<b>Total guarantees</b>	<b>1</b>	<b>4</b>

## Loans to members of the Executive Board and the Board of Directors

	2012	2011	2010
<b>Loans to members of the Executive Board (CHF million)</b>			
Balance at beginning of period	22 <sup>1</sup>	18	19
Additions	3	5	5
Reductions	(17)	(1)	(6)
<b>Balance at end of period</b>	<b>8 <sup>1</sup></b>	<b>22</b>	<b>18</b>
<b>Loans to members of the Board of Directors (CHF million)</b>			
Balance at beginning of period	33 <sup>2</sup>	34	24
Additions	13	2	14
Reductions	(5)	(3)	(4)
<b>Balance at end of period</b>	<b>41 <sup>2</sup></b>	<b>33</b>	<b>34</b>

<sup>1</sup> The number of individuals with outstanding loans at the beginning and end of the year was six and three, respectively. <sup>2</sup> The number of individuals with outstanding loans at the beginning and end of the year was six and five, respectively.

## Liabilities due to own pension funds

Liabilities due to the Bank's own pension funds as of December 31, 2012 and 2011 of CHF 2,804 million and CHF 2,263 million, respectively, were reflected in various liability accounts in the Bank's consolidated balance sheets.

## 26 Pension and other post-retirement benefits

### Pension plans

The Bank participates in a defined benefit pension plan sponsored by the Group and has single-employer defined benefit pension plans, defined contribution pension plans and other post-retirement defined benefit plans. The Bank's principal plans are located in Switzerland, the US and the UK.

#### Group pension plan

The Bank covers pension requirements for its employees in Switzerland by participating in a defined benefit pension plan sponsored by the Group (Group plan). The plan provides benefits in the event of retirement, death and disability. Various legal entities within the Group participate in the plan, which is set up as an independent trust domiciled in Zurich. On January 1, 2010, in addition to the annuity section (defined benefit), a new savings section (defined contribution) was introduced in the Swiss main plan and a partial changeover from the annuity section to the savings section has been processed. Furthermore, on December 20, 2011, the Group announced the complete changeover to the savings section of the plan and the discontinuance of the annuity section, effective as of January 1, 2013. In accordance with US GAAP, the Group accounts for the Group plan as a single-employer defined benefit pension plan, for both the annuity section and the savings section, and uses the projected unit credit actuarial method to determine the net periodic pension expense, the PBO and the accumulated benefit obligation (ABO). The Bank accounts for the defined benefit pension plan sponsored by the Group as a Group pension plan because other legal entities within the Group also participate in the plan and the assets contributed by the Bank are not segregated into a separate account or restricted to provide benefits only to employees of the Bank. The assets contributed by the Bank are commingled with the assets contributed by the other legal entities of the Group and can be used to provide benefits to any employee of any participating legal entity. The Bank's contributions to the Group plan comprise 95% of the total assets contributed to the Group plan by all participating legal entities on an annual basis.

The Bank accounts for the Group plan on a defined contribution basis whereby it only recognizes the amounts required to be contributed to the Group plan during the period as net periodic pension expense and only recognizes a liability for any contributions due and unpaid. No other expenses or balance

sheet amounts related to the Group plan were recognized by the Bank. In the annuity section of the plan, the Bank's contributions were determined using a predetermined formula based on each employee's salary level, age and funding level and amount to at least 200% of each employee's contribution. In the savings section of the plan, the Bank's contribution varies between 7.5% and 25% of the pensionable salary depending on the employees' age.

During 2012, 2011 and 2010, the Bank contributed and recognized as expense CHF 458 million, CHF 645 million and CHF 653 million to the Group plan, respectively. The Bank expects to contribute CHF 403 million to the Group plan during 2013. If the Bank had accounted for the Group plan as a single-employer defined benefit plan, the net periodic pension expense recognized by the Bank during 2012, 2011 and 2010 would have been lower by CHF 197 million, CHF 476 million and CHF 472 million, respectively, and the Bank would have recognized CHF 88 million, CHF 96 million and CHF 98 million, respectively, as amortization of actuarial losses and prior service cost for the Group plan.

As of December 31, 2012 and 2011, the ABO of the Group plan was CHF 13.8 billion and CHF 13.5 billion, the PBO was CHF 14.3 billion and CHF 13.9 billion and the fair value of plan assets was CHF 14.3 billion and CHF 13.6 billion, respectively. As of December 31, 2012 and 2011, the Group plan was overfunded on an ABO basis by CHF 519 million and CHF 137 million. On a PBO basis, the Group plan was overfunded by CHF 44 million as of December 31, 2012 and underfunded by CHF 340 million as of December 31, 2011. If the Bank had accounted for the Group plan as a defined benefit pension plan, the Bank would have had to recognize the funded status of the Group plan on a PBO basis of CHF 42 million as an asset as of December 31, 2012 and CHF 323 million as a liability as of December 31, 2011 in the consolidated balance sheets.

If the Bank had accounted for the Group plan as a defined benefit plan, the Bank would have used the assumptions made by the Group for the calculation of the expense and liability associated with the Group plan.

- Refer to "Note 29 – Pension and other post-retirement benefits" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for information on assumptions made by the Group for Switzerland.

#### International pension plans

Various pension plans cover the Bank's employees outside of Switzerland, including both single-employer defined benefit and defined contribution pension plans. These plans provide defined benefits in the event of retirement, death, disability or employment termination. Retirement benefits under the plans depend on age, contributions and salary. The Bank's funding policy with respect to these plans is consistent with local government and tax requirements. The assumptions used are derived based on local economic conditions.

#### Other post-retirement defined benefit plans

In the US, the Bank sponsors post-retirement defined benefit plans, that provide health and welfare benefits for certain retired employees. In exchange for the current services pro-

vided by the employee, the Bank promises to provide health and welfare benefits after the employee retires. The Bank's obligation for that compensation is incurred as employees render the services necessary to earn their post-retirement benefits.

#### Pension costs

The net periodic pension cost for defined benefit pension and other post-retirement defined benefit plans is the cost of the respective plan for a period during which an employee renders services. The actual amount to be recognized is determined using an actuarial formula which considers, among other factors, current service cost, interest cost, expected return on plan assets and the amortization of both prior service cost/(credit) and actuarial losses/(gains) recognized in AOCI.

#### Components of total pension costs

	International single-employer defined benefit pension plans			Other post-retirement defined benefit plans		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
<b>Total pension costs (CHF million)</b>						
Service costs on benefit obligation	30	33	30	1	0	1
Interest costs on benefit obligation	127	123	134	8	7	9
Expected return on plan assets	(164)	(160)	(165)	0	0	0
Amortization of recognized prior service cost/(credit)	(1)	0	1	(2)	(2)	(2)
Amortization of recognized actuarial losses/(gains)	74	51	36	13	0	6
<b>Net periodic pension costs</b>	<b>66</b>	<b>47</b>	<b>36</b>	<b>20</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
Settlement losses/(gains)	0	0	(2)	0	0	0
<b>Total pension costs</b>	<b>66</b>	<b>47</b>	<b>36</b>	<b>20</b>	<b>14</b>	<b>14</b>

Total pension costs reflected in compensation and benefits – other for 2012, 2011 and 2010 were CHF 66 million, CHF 61 million and CHF 50 million, respectively.

The discontinuance of a Japanese plan in 2009 resulted in a gain of CHF 2 million in 2010 from the related settlement of the obligation.

#### Benefit obligation

The following table shows the changes in the PBO, the fair value of plan assets and the amounts recognized in the consolidated balance sheets for the international single-employer defined benefit pension plans and other post-retirement defined benefit plans and as well as the ABO for the defined benefit pension plans.

## Obligations and funded status of the plans

in / end of	International single-employer defined benefit pension plans		Other post- retirement defined benefit plans	
	2012	2011	2012	2011
<b>PBO (CHF million) <sup>1</sup></b>				
<b>Beginning of the measurement period</b>	<b>2,675</b>	<b>2,373</b>	<b>174</b>	<b>160</b>
Service cost	30	33	1	0
Interest cost	127	123	8	7
Plan amendments	0	(2)	0	0
Settlements	0	(1)	0	0
Curtailments	(12)	1	0	0
Special termination benefits	1	4	0	0
Actuarial losses/(gains)	70	190	10	15
Plans removed	(8)	0	0	0
Benefit payments	(103)	(56)	(8)	(8)
Exchange rate losses/(gains)	(8)	1	(5)	0
<b>End of the measurement period</b>	<b>2,773</b>	<b>2,675</b>	<b>180</b>	<b>174</b>
<b>Fair value of plan assets (CHF million)</b>				
<b>Beginning of the measurement period</b>	<b>2,586</b>	<b>2,121</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Actual return on plan assets	224	485	0	0
Employer contributions	158	32	8	8
Settlements	0	(1)	0	0
Benefit payments	(103)	(56)	(8)	(8)
Exchange rate gains/(losses)	18	4	0	0
<b>End of the measurement period</b>	<b>2,893</b>	<b>2,586</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total funded status recognized (CHF million)</b>				
Funded status of the plan – over/(underfunded)	120	(89)	(180)	(174)
<b>Total funded status recognized in the consolidated balance sheet at December 31</b>	<b>120</b>	<b>(89)</b>	<b>(180)</b>	<b>(174)</b>
<b>Total amount recognized (CHF million)</b>				
Noncurrent assets	605	458	0	0
Current liabilities	(7)	(8)	(8)	(8)
Noncurrent liabilities	(568)	(570)	(172)	(166)
<b>Total amount recognized in the consolidated balance sheet at December 31</b>	<b>120</b>	<b>(89)</b>	<b>(180)</b>	<b>(174)</b>
<b>ABO (CHF million) <sup>2</sup></b>				
<b>End of the measurement period</b>	<b>2,714</b>	<b>2,584</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> Includes estimated future salary increases. <sup>2</sup> Excludes estimated future salary increases.

[次へ](#)



The total net amount recognized in other assets – other and other liabilities – other in the consolidated balance sheets as of December 31, 2012 and 2011 was an underfunding of CHF 60 million and CHF 263 million, respectively.

In 2012 and 2011, the Bank made contributions of CHF 158 million and CHF 33 million, respectively, to the international single-employer defined benefit pension plans. In 2013, the Bank expects to contribute CHF 47 million to the international single-employer defined benefit pension plans

and CHF 8 million to other post-retirement defined benefit plans.

PBO or ABO in excess of plan assets

The following table discloses the aggregate PBO and ABO, as well as the aggregate fair value of plan assets for those plans with PBO in excess of plan assets and those plans with ABO in excess of plan assets as of December 31, 2012 and 2011, respectively.

#### Defined benefit pension plans in which PBO or ABO were in excess of plan assets

December 31	PBO exceeds fair value of plan assets <sup>1</sup>		ABO exceeds fair value of plan assets <sup>1</sup>	
	2012	2011	2012	2011
<b>CHF million</b>				
PBO	1,400	1,540	1,392	1,326
ABO	1,384	1,304	1,354	1,206
Fair value of plan assets	825	753	810	741

<sup>1</sup> Includes only those defined benefit pension plans where the PBO/ABO exceeded the fair value of plan assets.

#### Amount recognized in AOCI and other comprehensive income

The following table discloses the actuarial gains/(losses) and prior service credit/(cost) which were recorded in AOCI and subsequently recognized as components of net periodic pension cost.

#### Amounts recognized in AOCI, net of tax

end of	International single-employer defined benefit pension plans		Other post- retirement defined benefit plans		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>Amounts recognized in AOCI (CHF million)</b>						
Actuarial gains/(losses)	(817)	(874)	(53)	(55)	(870)	(929)
Prior service credit/(cost)	0	0	3	4	3	4
<b>Total</b>	<b>(817)</b>	<b>(874)</b>	<b>(50)</b>	<b>(51)</b>	<b>(867)</b>	<b>(925)</b>

The following tables disclose the changes in other comprehensive income due to actuarial gains/(losses) and prior service credit/(cost) recognized in AOCI during 2012 and 2011 and the amortization of the aforementioned items as components of net periodic pension cost for these periods as well as the amounts expected to be amortized in 2013.

#### Amounts recognized in other comprehensive income

in	International single-employer defined benefit pension plans			Other post-retirement defined benefit plans			Total net
	Gross	Tax	Net	Gross	Tax	Net	
<b>2012 (CHF million)</b>							
Actuarial gains/(losses)	0	0	0	(10)	4	(6)	(6)
Amortization of actuarial losses/(gains)	74	(27)	47	13	(5)	8	55
Amortization of prior service cost/(credit)	(1)	1	0	(2)	1	(1)	(1)
Immediate recognition due to curtailment/settlement	12	(2)	10	0	0	0	10
<b>Total amounts recognized in other comprehensive income</b>	<b>85</b>	<b>(28)</b>	<b>57</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>58</b>
<b>2011 (CHF million)</b>							
Actuarial gains/(losses)	126	(14)	112	(15)	6	(9)	103
Amortization of actuarial losses/(gains)	51	(17)	34	0	(4)	5	39
Amortization of prior service cost/(credit)	0	0	0	(2)	1	(1)	(1)
<b>Total amounts recognized in other comprehensive income</b>	<b>177</b>	<b>(31)</b>	<b>146</b>	<b>(8)</b>	<b>3</b>	<b>(5)</b>	<b>141</b>

#### Amounts in AOCI, net of tax, expected to be amortized in 2013

in 2013	International single-employer defined benefit pension plans	Other post-retirement defined benefit plans
<b>CHF million</b>		
Amortization of actuarial losses/(gains)	47	7
<b>Total</b>	<b>47</b>	<b>7</b>

## Assumptions

## Weighted-average assumptions used to determine net periodic pension cost and benefit obligation

December 31	International single-employer defined benefit pension plans			Other post- retirement defined benefit plans		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
<b>Net benefit pension cost (%)</b>						
Discount rate	4.8	5.5	6.0	4.7	5.5	6.1
Salary increases	4.0	4.2	4.3			
Expected long-term rate of return on plan assets	6.4	7.3	7.2			
<b>Benefit obligation (%)</b>						
Discount rate	4.5	4.8	5.5	4.3	4.7	5.5
Salary increases	4.0	4.0	4.2			

## Health care cost assumptions

The health care cost trend is used to determine the appropriate other post-retirement defined benefit costs. In determining those costs, an annual weighted-average rate of 9.00% for 2012 and 2011 and 9.75% for 2010 was assumed in the cost of covered health care benefits. As of December 31, 2012, the rate is assumed to decrease gradually to 5% by 2020 and remain at that level thereafter. As of December 31, 2012, 2011 and 2010, a 1% increase in the health care cost trend rate assumption would have resulted in an increase in post-retirement expenses of CHF 1.4 million, CHF 1.3 million and CHF 1.5 million, and an increase in accumulated post-retirement defined benefit obligation of CHF 27 million, CHF 23 million and CHF 26 million, respectively. A 1% decrease in the health care cost trend assumption would result in a decrease in post-retirement expenses of CHF 1.1 million, CHF 1.1 million and CHF 1.2 million, and a decrease in post-retirement

defined benefit obligation of CHF 22 million, CHF 19 million and CHF 21 million as of December 31, 2012, 2011 and 2010.

## Plan assets and investment strategy

- Refer to "Note 29 – Pension and other post-retirement benefits" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

As of December 31, 2012 and 2011, no Group debt or equity securities were included in plan assets for the international single-employer defined benefit pension plans.

## Fair value of plan assets

The following tables present the plan assets measured at fair value on a recurring basis as of December 31, 2012 and 2011, for the Bank's defined benefits plans.

## Plan assets measured at fair value on a recurring basis

end of	2012				2011			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	Level 1	Level 2	Level 3	Total
<b>Plan assets at fair value (CHF million)</b>								
Cash and cash equivalents	0	394	0	394	51	38	0	89
Debt securities	234	985	71	1,290	130	792	90	1,012
of which governments	234	8	0	242	128	2	0	130
of which corporates	0	977	71	1,048	2	790	90	892
Equity securities	188	562	0	750	82	807	0	889
Real estate – indirect	0	0	80	80	0	0	84	84
Alternative investments	0	241	34	275	3	351	90	444
of which private equity	0	0	4	4	0	0	0	9
of which hedge funds	0	0	30	30	0	0	81	81
of which other	0	241	0	241	3	351	0	354
Other investments	0	95	0	95	0	88	0	88
<b>Total plan assets at fair value</b>	<b>422</b>	<b>2,377</b>	<b>194</b>	<b>2,893</b>	<b>286</b>	<b>2,056</b>	<b>264</b>	<b>2,546</b>

<sup>1</sup> Primarily related to derivative instruments.

## Plan assets measured at fair value on a recurring basis for level 3

	Balance at beginning of period	Transfers in	Transfers out	Actual return on plan assets			Foreign currency translation impact	Balance at end of period
				On assets still held at reporting date	On assets sold during the period	Purchases, sales, settlements		
<b>2012 (CHF million)</b>								
Debt securities – corporates	90	0	(28)	0	3	(3)	0	71
Real estate – indirect	84	0	0	6	0	1	(2)	89
Alternative investments	90	0	0	0	3	(5)	(3)	34
of which private equity	0	0	0	(1)	2	(6)	0	4
of which hedge funds	81	0	0	1	1	(5)	(3)	30
<b>Total plan assets at fair value</b>	<b>264</b>	<b>0</b>	<b>(28)</b>	<b>15</b>	<b>6</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>	<b>194</b>
<b>2011 (CHF million)</b>								
Debt securities – corporates	122	30	(2)	(4)	5	(5)	0	90
Real estate – indirect	52	0	0	11	0	21	0	84
Alternative investments	94	3	(4)	(2)	3	(4)	0	90
of which private equity	8	0	0	1	0	0	0	9
of which hedge funds	81	3	0	(3)	3	(3)	0	81
of which other	5	0	(4)	0	0	(1)	0	0
<b>Total plan assets at fair value</b>	<b>268</b>	<b>33</b>	<b>(6)</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>(4)</b>	<b>0</b>	<b>264</b>

The following table shows the plan asset allocation as of the measurement date calculated based on the fair value at that date including the performance of each asset class.

#### Weighted-average plan asset allocation as of the measurement date

December 31	2012	2011
<b>Weighted-average plan asset allocation (%)</b>		
Cash and cash equivalents	13.8	2.7
Debt securities	44.6	30.1
Equity securities	25.9	34.4
Real estate	3.1	3.2
Alternative investments	9.5	17.2
Insurance	3.3	3.4
<b>Total</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

The following table shows the target plan asset allocation for 2013 in accordance with the Bank's investment strategy. The target plan asset allocation is used to determine the expected return on plan assets to be considered in the net periodic pension costs for 2013.

#### Weighted-average target plan asset allocation to be applied prospectively

<b>2013 (%)</b>	
Cash and cash equivalents	0
Debt securities	52
Equity securities	22
Real estate	3
Alternative investments	10
Insurance	3
<b>Total</b>	<b>100</b>

#### Estimated future benefit payments for defined benefit pension and other post-retirement defined benefit plans

	International single-employer defined benefit pension plans	Other post-retirement defined benefit plans
<b>Estimated future benefit payments (CHF million)</b>		
2013	55	8
2014	54	9
2015	73	9
2016	75	10
2017	87	11
For five years thereafter	582	57

**Defined contribution pension plans**

The Bank contributes to various defined contribution pension plans primarily in the US and the UK as well as other countries throughout the world. During 2012, 2011, and 2010, the

Bank contributed to these plans and recognized as expense CHF 219 million, CHF 244 million and CHF 263 million, respectively.

**29 Derivatives and hedging activities**

---

- Refer to "Note 30 – Derivatives and hedging activities" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

flows for forecasted transactions, excluding those forecasted transactions related to the payment of variable interest on existing financial instruments, was eight months.

**Hedge accounting****Cash flow hedges**

As of the end of 2012, the maximum length of time over which the Bank hedged its exposure to the variability in future cash

The net loss associated with cash flow hedges expected to be reclassified from AOCI within the next 12 months was CHF 7 million.

## Fair value of derivative instruments

	Trading <sup>1</sup>			Hedging <sup>1</sup>		
	Notional amount	Positive replacement value (PRV)	Negative replacement value (NRV)	Notional amount	Positive replacement value (PRV)	Negative replacement value (NRV)
<b>end of 2012</b>						
<b>Derivative instruments (CHF billion)</b>						
Forwards and forward rate agreements	8,055.9	2.6	2.5	0.0	0.0	0.0
Swaps	29,159.0	635.8	830.1	58.0	3.8	1.3
Options bought and sold (OTC)	3,739.0	82.4	82.8	0.0	0.0	0.0
Futures	1,145.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (exchange-traded)	652.0	0.3	0.2	0.0	0.0	0.0
<b>Interest rate products</b>	<b>43,052.3</b>	<b>701.1</b>	<b>695.4</b>	<b>58.0</b>	<b>3.8</b>	<b>1.3</b>
Forwards	2,134.1	21.8	21.3	19.8	0.2	0.1
Swaps	1,398.4	32.1	48.6	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (OTC)	965.3	0.7	10.7	0.0	0.0	0.0
Futures	14.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (exchange-traded)	3.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Foreign exchange products</b>	<b>4,474.3</b>	<b>63.4</b>	<b>76.6</b>	<b>19.6</b>	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>
Forwards	20.1	0.9	1.2	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (OTC)	32.3	0.6	0.6	0.0	0.0	0.0
Futures	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Precious metals products</b>	<b>62.3</b>	<b>1.5</b>	<b>1.8</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Forwards	5.6	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0
Swaps	211.1	4.5	5.9	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (OTC)	215.1	11.5	11.1	0.0	0.0	0.0
Futures	74.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (exchange-traded)	338.2	13.7	14.1	0.0	0.0	0.0
<b>Equity/index-related products</b>	<b>844.3</b>	<b>30.3</b>	<b>31.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Credit derivatives<sup>2</sup></b>	<b>1,694.5</b>	<b>30.6</b>	<b>29.8</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Forwards	2.2	0.2	0.2	0.0	0.0	0.0
Swaps	55.3	3.6	3.1	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (OTC)	21.9	1.0	1.0	0.0	0.0	0.0
Futures	186.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (exchange-traded)	50.4	1.6	1.7	0.0	0.0	0.0
<b>Other products<sup>3</sup></b>	<b>316.5</b>	<b>6.4</b>	<b>6.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Total derivative instruments</b>	<b>50,444.1</b>	<b>833.3</b>	<b>842.7</b>	<b>77.6</b>	<b>4.0</b>	<b>1.4</b>

The notional amount for derivative instruments (trading and hedging) was CHF 50,521.7 billion as of December 31, 2012.

<sup>1</sup> Relates to derivative contracts that qualify for hedge accounting under US GAAP. <sup>2</sup> Primarily credit default swaps. <sup>3</sup> Primarily commodity, energy and emission products.

## Fair value of derivative instruments (continued)

	Trading			Hedging <sup>1</sup>		
	Positive Notional replacement amount: value (PRV)	Negative replacement: value (NRV)		Positive Notional replacement amount: value (PRV)	Negative replacement: value (NRV)	
end of 2011						
<b>Derivative instruments (CHF billion)</b>						
Forwards and forward rate agreements	7,210.5	4.5	4.2	0.0	0.0	0.0
Swaps	28,760.7	858.2	850.3	87.9	3.7	2.1
Options bought and sold (OTC)	2,902.5	66.0	66.3	0.0	0.0	0.0
Futures	2,537.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (exchange-traded)	962.3	0.4	0.3	0.0	0.0	0.0
<b>Interest rate products</b>	<b>42,373.1</b>	<b>729.0</b>	<b>721.1</b>	<b>87.9</b>	<b>3.7</b>	<b>2.1</b>
Forwards	2,133.8	29.7	30.7	17.4	0.1	0.0
Swaps	1,231.7	34.0	31.4	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (OTC)	631.7	12.3	12.7	0.0	0.0	0.0
Futures	25.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (exchange-traded)	3.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Foreign exchange products</b>	<b>4,226.5</b>	<b>76.0</b>	<b>34.8</b>	<b>17.4</b>	<b>0.1</b>	<b>0.0</b>
Forwards	18.3	1.4	1.4	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (OTC)	34.7	0.9	1.0	0.0	0.0	0.0
Futures	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Precious metals products</b>	<b>51.1</b>	<b>2.3</b>	<b>2.4</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Forwards	4.1	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Swaps	211.5	5.8	5.8	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (OTC)	241.5	14.5	14.9	0.2	0.0	0.0
Futures	57.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (exchange-traded)	366.0	16.2	21.2	0.0	0.0	0.0
<b>Equity/index-related products</b>	<b>660.9</b>	<b>39.4</b>	<b>41.9</b>	<b>0.2</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Credit derivatives<sup>2</sup></b>	<b>2,042.8</b>	<b>63.3</b>	<b>60.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Forwards	8.7	0.9	0.8	0.0	0.0	0.0
Swaps	63.6	8.3	7.8	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (OTC)	29.9	2.2	1.7	0.0	0.0	0.0
Futures	177.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (exchange-traded)	63.3	3.0	3.8	0.0	0.0	0.0
<b>Other products<sup>2</sup></b>	<b>342.5</b>	<b>15.3</b>	<b>14.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Total derivative instruments</b>	<b>49,917.0</b>	<b>925.3</b>	<b>934.3</b>	<b>85.5</b>	<b>3.8</b>	<b>2.1</b>

The notional amount for derivative instruments (trading and hedging) was CHF 60,002.5 billion as of December 31, 2011.

<sup>1</sup> Relates to derivative contracts that qualify for hedge accounting under US GAAP. <sup>2</sup> Primarily credit default swaps. <sup>3</sup> Primarily commodity, energy and emission products.



## Fair value of derivative instruments (continued)

end of	2012		2011	
	Positive replacement value (PRV)	Negative replacement value (NRV)	Positive replacement value (PRV)	Negative replacement value (NRV)
<b>Derivative instruments (CHF billion)</b>				
Replacement values (trading and hedging) before netting agreements	837.3	844.1	920.1	936.4
Counterparty netting <sup>1</sup>	(766.7)	(766.7)	(836.5)	(836.5)
Cash collateral netting <sup>1</sup>	(33.3)	(36.7)	(36.3)	(37.9)
<b>Replacement values (trading and hedging) after netting agreements</b>	<b>37.3</b>	<b>40.7</b>	<b>56.3</b>	<b>62.0</b>
of which recorded in trading assets (PRV) and trading liabilities (NRV)	33.4	39.6	52.7	60.2
of which recorded in other assets (PRV) and other liabilities (NRV)	3.9	1.1	3.6	1.8

<sup>1</sup> Netting was based on legally enforceable netting agreements.

## Fair value hedges

in	2012	2011	2010
<b>Gains/(losses) recognized in income on derivatives (CHF million)</b>			
Interest rate products	840	694	576
Foreign exchange products	(13)	20	21
<b>Total</b>	<b>826</b>	<b>654</b>	<b>597</b>
<b>Gains/(losses) recognized in income on hedged items (CHF million)</b>			
Interest rate products	(894)	(672)	(556)
Foreign exchange products	15	(20)	(21)
<b>Total</b>	<b>(879)</b>	<b>(692)</b>	<b>(577)</b>
<b>Details of fair value hedges (CHF million)</b>			
Net gains/(losses) on the ineffective portion	(45)	(36)	17

Represents gains/(losses) recognized in trading revenues.

## Cash flow hedges

in	2012	2011	2010
<b>Gains/(losses) recognized in AOCI on derivatives (CHF million)</b>			
Interest rate products	8	0	0
Foreign exchange products	0	(5)	54
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>(5)</b>	<b>54</b>
<b>Gains/(losses) reclassified from AOCI into income (CHF million)</b>			
Foreign exchange products <sup>1</sup>	0	31	27
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>27</b>

Represents gains/(losses) on effective portion.

<sup>1</sup> Included in commissions and fees.

## Net investment hedges

in	2012	2011	2010
<b>Gains/(losses) recognized in AOCI on derivatives (CHF million)</b>			
Interest rate products	0	0	8
Foreign exchange products	(81)	260	1,563
<b>Total</b>	<b>(81)</b>	<b>260</b>	<b>1,571</b>
<b>Gains/(losses) reclassified from AOCI into income (CHF million)</b>			
Foreign exchange products <sup>1</sup>	75	4	(4)
<b>Total</b>	<b>75</b>	<b>4</b>	<b>(4)</b>

Represents gains/(losses) on effective portion.

<sup>1</sup> Included in other revenues.

The Bank includes all ☐ derivative instruments not included in hedge accounting relationships in its trading activities.

• Refer to "Note 8 – Trading revenues" for gains and losses on trading activities by product type.

**Disclosures relating to contingent credit risk**

- Refer to "Note 30 – Derivatives and hedging activities" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

The following table provides the Bank's current net exposure from contingent credit risk relating to derivative contracts with bilateral counterparties and special purpose entities (SPEs) that include credit support agreements, the related collateral posted and the additional collateral required in a one-notch and a two-notch downgrade event, respectively. The table also

includes derivative contracts with contingent credit risk features without credit support agreements that have accelerated termination event conditions. The current net exposure for derivative contracts with bilateral counterparties and contracts with accelerated termination event conditions is the aggregate fair value of derivative instruments that were in a net liability position. For SPEs, the current net exposure is the contractual amount that is used to determine the collateral payable in the event of a downgrade. The contractual amount could include both the NRV and a percentage of the notional value of the derivative.

**Contingent credit risk**

end of	Bilateral counterparties	Special purpose entities	Accelerated terminations	Total
<b>2012 (CHF billion)</b>				
Current net exposure	15.3	1.4	0.6	17.3
Collateral posted	12.4	1.4		14.8
Additional collateral required in a one-notch downgrade event	0.2	0.5	0.0	0.7
Additional collateral required in a two-notch downgrade event	0.4	1.5	0.5	2.4
<b>2011 (CHF billion)</b>				
Current net exposure	17.0	2.0	0.7	19.7
Collateral posted	14.8	1.8		16.6
Additional collateral required in a one-notch downgrade event	0.2	1.8	0.0	2.0
Additional collateral required in a two-notch downgrade event	0.4	3.0	0.5	3.9

**Credit derivatives***Credit protection sold/purchased*

The following tables do not include all credit derivatives and differ from the credit derivatives in the "Fair value of derivative instruments" table. This is due to the exclusion of certain credit derivative instruments under US GAAP, which defines a credit derivative as a derivative instrument (a) in which one or more of its underlyings are related to the credit risk of a specified entity (or a group of entities) or an index based on the credit risk of a group of entities and (b) that exposes the seller

to potential loss from credit risk-related events specified in the contract.

Certain cash-collateralized debt obligations (CDOs) and other instruments were excluded as they do not fall within the scope of US GAAP rules. Total return swaps (TRS) of CHF 6.0 billion and CHF 4.8 billion as of December 31, 2012 and 2011, respectively, were also excluded because a TRS does not expose the seller to potential loss from credit risk-related events specified in the contract. A TRS only provides protection against a loss in asset value and not against additional amounts as a result of specific credit events.

## Credit protection sold/purchased

	Credit protection sold	Credit protection purchased	Net credit protection sold <sup>1</sup>	Other protection purchased	Fair value of credit protection sold
<b>end of 2012</b>					
<b>Single-name instruments (CHF billion)</b>					
Investment grade <sup>2</sup>	(423.2)	407.6	(15.6)	67.8	2.3
Non-investment grade	(167.5)	160.0	(7.5)	18.1	0.8
<b>Total single-name instruments</b>	<b>(590.7)</b>	<b>567.5</b>	<b>(23.1)</b>	<b>85.9</b>	<b>3.1</b>
of which sovereigns	(119.4)	117.0	(2.4)	10.4	(0.7)
of which non-sovereigns	(471.3)	450.6	(20.7)	75.5	3.8
<b>Multi-name instruments (CHF billion)</b>					
Investment grade <sup>2</sup>	(193.6)	173.4	(20.2)	6.8	(0.5)
Non-investment grade	(30.7)	26.4 <sup>3</sup>	(5.3)	3.0	(2.8)
<b>Total multi-name instruments</b>	<b>(224.3)</b>	<b>199.8</b>	<b>(24.5)</b>	<b>11.8</b>	<b>(3.3)</b>
of which sovereigns	(13.5)	13.2	(0.3)	0.3	(0.1)
of which non-sovereigns	(210.8)	186.6	(24.2)	11.5	(3.2)
<b>Total instruments (CHF billion)</b>					
Investment grade <sup>2</sup>	(616.8)	581.0	(35.8)	74.6	1.8
Non-investment grade	(198.2)	186.4	(11.8)	21.1	(2.0)
<b>Total instruments</b>	<b>(815.0)</b>	<b>766.4</b>	<b>(48.6)</b>	<b>95.7</b>	<b>(0.2)</b>
of which sovereigns	(132.9)	130.2	(2.7)	10.7	(0.8)
of which non-sovereigns	(682.1)	636.2	(45.9)	85.0	0.6
<b>end of 2011</b>					
<b>Single-name instruments (CHF billion)</b>					
Investment grade <sup>2</sup>	(452.2)	422.4	(19.8)	55.6	(0.0)
Non-investment grade	(189.1)	179.4	(9.7)	16.7	(15.3)
<b>Total single-name instruments</b>	<b>(641.3)</b>	<b>601.8</b>	<b>(39.5)</b>	<b>72.3</b>	<b>(24.3)</b>
of which sovereigns	(134.8)	132.6	(2.2)	10.8	(8.1)
of which non-sovereigns	(506.5)	470.2	(27.3)	61.5	(16.2)
<b>Multi-name instruments (CHF billion)</b>					
Investment grade <sup>2</sup>	(278.2)	253.1	(25.1)	14.5	(15.5)
Non-investment grade	(71.9)	64.1 <sup>3</sup>	(7.8)	9.0	(1.7)
<b>Total multi-name instruments</b>	<b>(350.1)</b>	<b>317.2</b>	<b>(32.9)</b>	<b>23.5</b>	<b>(17.2)</b>
of which sovereigns	(18.4)	17.5	(0.9)	0.9	(1.5)
of which non-sovereigns	(331.7)	299.7	(32.0)	22.6	(15.7)
<b>Total instruments (CHF billion)</b>					
Investment grade <sup>2</sup>	(730.4)	685.5	(44.9)	70.1	(24.5)
Non-investment grade	(261.0)	243.5	(17.5)	25.7	(17.0)
<b>Total instruments</b>	<b>(991.4)</b>	<b>929.0</b>	<b>(62.4)</b>	<b>95.8</b>	<b>(41.5)</b>
of which sovereigns	(153.2)	150.1	(3.1)	11.7	(9.6)
of which non-sovereigns	(838.2)	778.9	(59.3)	84.1	(31.9)

<sup>1</sup> Represents credit protection purchased with identical underlyings and recovers. <sup>2</sup> Based on internal ratings of BBB and above. <sup>3</sup> Includes the Cook Finance transaction.

The following table reconciles the notional amount of credit derivatives included in the table "Fair value of derivative instruments" to the table "Credit protection sold/purchased".

### Credit derivatives

end of	2012	2011
<b>Credit derivatives (CHF billion)</b>		
Credit protection sold	815.0	901.4
Credit protection purchased	786.4	999.0
Other protection purchased	97.7	95.8
Other instruments <sup>1</sup>	15.4	26.6
<b>Total credit derivatives</b>	<b>1,634.5</b>	<b>2,042.8</b>

<sup>1</sup> Consists of certain cash collateralized debt obligations, total return swaps and other derivative instruments.

### Maturity of credit protection sold

end of	Maturity less than 1 year	Maturity between 1 to 5 years	Maturity greater than 5 years	Total
<b>2012 (CHF billion)</b>				
Single-name instruments	130.3	351.6	106.8	588.7
Multi-name instruments	37.4	145.4	41.5	224.3
<b>Total instruments</b>	<b>167.7</b>	<b>497.0</b>	<b>150.3</b>	<b>815.0</b>
<b>2011 (CHF billion)</b>				
Single-name instruments	134.1	304.5	112.7	551.3
Multi-name instruments	58.7	202.4	89.0	350.1
<b>Total instruments</b>	<b>192.8</b>	<b>506.9</b>	<b>201.7</b>	<b>901.4</b>

## 30 Guarantees and commitments

## Guarantees

end of	Maturity less than 1 year	Maturity between 1 to 3 years	Maturity between 3 to 5 years	Maturity greater than 5 years	Total gross amount	Total net amount <sup>1</sup>	Carrying value	Collateral received
<b>2012 (CHF million)</b>								
Credit guarantees and similar instruments	10,101	1,546	334	845	12,826	12,441	167	3,164
Performance guarantees and similar instruments	5,047	1,509	951	1,750	9,347	8,808	135	3,307
Securities lending indemnifications	12,211	0	0	0	12,211	12,211	0	12,211
Derivatives <sup>2</sup>	21,197	9,951	1,833	2,434	35,415	35,415	965	3
Other guarantees	4,172	684	281	144	5,283	5,260	3	2,789
<b>Total guarantees</b>	<b>52,728</b>	<b>13,782</b>	<b>3,399</b>	<b>5,173</b>	<b>75,082</b>	<b>73,935</b>	<b>1,290</b>	<b>20,471</b>
<b>2011 (CHF million)</b>								
Credit guarantees and similar instruments	3,267	2,061	1,106	607	7,341	6,808	50	2,451
Performance guarantees and similar instruments	5,470	1,819	1,300	1,705	10,294	9,184	60	3,345
Securities lending indemnifications	15,005	0	0	0	15,005	15,005	0	15,005
Derivatives <sup>2</sup>	27,503	12,953	5,137	5,710	51,303	51,303	3,650	4
Other guarantees	3,846	379	418	192	4,835	4,709	4	2,241
<b>Total guarantees</b>	<b>55,181</b>	<b>17,012</b>	<b>7,961</b>	<b>8,514</b>	<b>88,668</b>	<b>86,967</b>	<b>3,773</b>	<b>23,042</b>

<sup>1</sup> Total net amount is computed as the gross amount less any participations. <sup>2</sup> Excludes derivative contracts with certain active commercial and investment banks and certain other counterparties, as such contracts can be cash settled and the Bank had no basis to conclude it was probable that the counterparties held, at inception, the underlying instruments. <sup>3</sup> Collateral for derivatives accounted for as guarantees is not considered significant.

Deposit-taking banks and securities dealers in Switzerland and certain other European countries are required to ensure the payout of privileged deposits in case of specified restrictions or compulsory liquidation of a deposit-taking bank. In Switzerland, deposit-taking banks and securities dealers jointly guarantee an amount of up to CHF 6 billion. Upon occurrence of a payout event triggered by a specified restriction of business imposed by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) or by the compulsory liquidation of another deposit-taking bank, the Bank's contribution will be calculated based on its share of privileged deposits in proportion to total privileged deposits. Based on FINMA's estimate for the Bank, the Bank's share in the deposit insurance guarantee program for the period July 1, 2012 to June 30, 2013 is CHF 0.6 billion. These deposit insurance guarantees were reflected in other guarantees.

**PAF2 transaction**

The Bank's results are impacted by the risk of counterparty defaults and the potential for changes in counterparty credit spreads related to derivative trading activities of the Bank. In the first quarter of 2012, the Bank entered into the PAF2 transaction to hedge the counterparty credit risk of a referenced portfolio of derivatives and their credit spread volatility. The hedge covers the approximately USD 12 billion notional amount of expected positive exposure from counterparties of

the Bank, and is addressed in three layers: (i) first loss (USD 0.5 billion), (ii) mezzanine (USD 0.8 billion) and (iii) senior (USD 1.1 billion). The first loss element is retained by the Bank and actively managed through normal credit procedures. The mezzanine layer was hedged by transferring the risk of default and counterparty credit spread movements to eligible employees in the form of PAF2 awards, as part of their deferred compensation granted in the annual compensation process.

The model used to value the PAF2 awards is the standard Gaussian copula valuation model used for synthetic CDO trades with adjustments necessary to incorporate the specific nature of the PAF2 transaction. The key model inputs are notional value, correlation assumption, credit spreads, liquidity and recovery rates of the portfolio, the Bank's own credit spread and the maturity of the trade. In the model, the credit spreads of the counterparties determine the respective probability of default. Such probability is used to compute the expected value of the cash flows contingent on survival and on default of the counterparties in the reference portfolio. The credit spreads are sourced using observable data from CDS on the specific reference entity. Where a specific reference entity curve does not exist for a reference name in the portfolio, a proxy curve is used. The expected value of the counterparty exposure on default determines the equivalent notional

value for the given name. This is computed from the effective positive exposure which is the weighted average over time of the expected exposure used by the Bank for counterparty risk management. As of December 31, 2012, the carrying value of the PAF2 awards was CHF 625 million. The amount of the PAF2 awards compensation expense for the year ended December 31, 2012 was CHF 645 million and is included in the amount reflected in the "Deferred compensation expense" table in Note 26 – Employee deferred compensation, which includes deferred compensation expense for a smaller plan unrelated to the hedging aspects of this transaction.

The Bank has purchased protection on the senior layer to hedge against the potential for future counterparty credit spread volatility. This was executed through a CDS, accounted for at fair value, with a third-party entity. The value of the senior layer is calculated using the same model as for the PAF2 awards. As of December 31, 2012, the CDS had a positive replacement value of CHF 8 million and was reflected in credit derivatives in the "Fair value of derivative instruments" table in Note 30 – Derivatives and hedging activities. The Bank also has a credit support facility with this entity that allows the Bank to provide credit support in connection with other assets that are commonly financed through the issuance of commercial paper (CP) and, in connection with the CDS, to provide immediately available funding to this entity in certain circumstances. Among others, such circumstances include: (i) a disruption of the CP market such that the entity cannot issue or roll a CP to fund the CDS payment or repay a maturing CP; (ii) the interest payable on the CP exceeds certain thresholds and the Bank instructed the entity to draw on the facility instead of issuing a CP; (iii) a CP was issued by the entity to fund a CDS payment and subsequently the short-term rating of the facility provider is downgraded; or (iv) to repay any outstanding CP at the maturity date of the facility. Any funded amount may be settled by the assign-

ment of the rights and obligations of the CDS to the Bank. The credit support facility is accounted for on an accrual basis and is reflected in credit guarantees and similar instruments in the "Guarantees" table. As of December 31, 2012, the carrying value of the credit support facility included in this table was CHF 7 million. The transaction overall is a four-year transaction, but can be extended to nine years. The Bank has the right to terminate the third-party transaction for certain reasons, including certain regulatory developments.

In December 2012, the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) published updated regulatory guidance that make the PAF2 transaction as currently structured ineligible for counterparty credit spread hedging under the Basel III framework. As a result of this new guidance, the Group now has the right to exercise the regulatory call to restructure or terminate the CDS and the credit support facility layer at par and terminate the mezzanine layer at fair value. The Group is evaluating restructuring the transaction in order for the PAF2 transaction as a whole to remain an eligible counterparty credit spread hedge under Basel III, or alternatively, the Group may decide to terminate the transaction in its entirety.

#### Representations and warranties on residential mortgage loans sold

In connection with Investment Banking's sale of US residential mortgage loans, the Bank has provided certain representations and warranties relating to the loans sold.

The following tables present the total amount of residential mortgage loans sold during the period from January 1, 2004 to December 31, 2012 by counterparty type and the development of outstanding repurchase claims and provisions for outstanding repurchase claims during the period from January 1, 2012 to December 31, 2012, including realized losses from the repurchase of residential mortgage loans sold.

#### Residential mortgage loans sold

##### Residential mortgage loans sold from January 1, 2004 to December 31, 2012 (USD billion)

Government-sponsored enterprises	8.2
Private investors <sup>1</sup>	22.8
Non-agency securitizations	130.1 <sup>2</sup>
<b>Total</b>	<b>160.9</b>

<sup>1</sup> Primarily banks. <sup>2</sup> The outstanding balance of residential mortgage loans sold was USD 27.6 billion as of December 31, 2012. The difference of the total balance of mortgage loans sold and the outstanding balance as of December 31, 2012 was attributable to borrower payments of USD 85.4 billion and losses of USD 17.1 billion due to loan defaults.

## Residential mortgage loans sold – repurchase claims

	2012			2011 <sup>1</sup>			
	Government-sponsored enterprises	Private investors	Non-agency securitizations	Government-sponsored enterprises	Private investors	Non-agency securitizations	Total
<b>Outstanding repurchase claims (USD million)</b>							
Balance at beginning of period	68	432	243	743	60	487	1,651
New claims	58	57	2,082	2,147	20	10	1,190
Claims settled through repurchases	(7)	0	(7)	(14) <sup>2</sup>	0	(1)	(5) <sup>2</sup>
Other settlements	(15)	(7)	(32)	(54) <sup>2</sup>	(6)	0	(11) <sup>2</sup>
Total claims settled	(22)	(7)	(39)	(68)	(6)	(1)	(16)
Claims rescinded	(37)	(18)	0	(55)	(13)	(64)	(105)
Transfers to/from arbitration and litigation, net <sup>4</sup>	0	0	(841)	(841)	0	0	(1,066)
Balance at end of period	67	464	1,395	1,926	68	432	743

<sup>1</sup> All related to period July 1, 2011 to December 31, 2011. <sup>2</sup> Settled at a repurchase price of USD 16 million and USD 9 million in 2012 and 2011, respectively. <sup>3</sup> Settled at USD 41 million and USD 9 million in 2012 and 2011, respectively. <sup>4</sup> Refer to "Note 35 – Litigation" for repurchase claims that are in arbitration or litigation.

## Residential mortgage loans sold – provisions for outstanding repurchase claims

	2012	2011
<b>Provisions for outstanding repurchase claims (USD million)<sup>1</sup></b>		
Balance at beginning of period	59	29
Increase/(decrease) in provisions, net	52	47
Realized losses <sup>2</sup>	(56) <sup>3</sup>	(17) <sup>4</sup>
Balance at end of period	55 <sup>5</sup>	59 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> Excludes provisions for repurchase claims related to residential mortgage loans sold that are in arbitration or litigation. Refer to "Note 35 – Litigation" for further information. <sup>2</sup> Includes indemnifications paid to resolve loan repurchase claims. <sup>3</sup> Primarily related to government-sponsored enterprises and non-agency securitizations. <sup>4</sup> Primarily related to government-sponsored enterprises. <sup>5</sup> Substantially all related to government-sponsored enterprises.

## Lease commitments

<b>Lease commitments (CHF million)</b>	
2013	873
2014	592
2015	514
2016	488
2017	411
Thereafter	3,502
<b>Future operating lease commitments</b>	<b>6,155</b>
Less minimum non-cancellable sublease rentals	353
<b>Total net future minimum lease commitments</b>	<b>5,802</b>

## Rental expense for operating leases

in	2012	2011	2010
<b>Rental expense for operating leases (CHF million)</b>			
Minimum rental expense	620	540	620
Sublease rental income	(97)	(96)	(122)
<b>Total net expenses for operating leases</b>	<b>523</b>	<b>453</b>	<b>498</b>

## Operating lease commitments

- Refer to "Note 31 – Guarantees and commitments" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## Sale-leaseback transactions in 2012

In the first quarter of 2012, the Bank sold the office complex of its European headquarters at One Cabot Street in London to OCS Investment S.à.r.l. and leased back this property under an operating lease arrangement for 22 years, with two options to extend the lease by five years each. OCS Investment S.à.r.l. is a company wholly-owned by the Qatar Investment Authority, which is a minority shareholder of the Group.

In the fourth quarter of 2012, the Bank sold the Uetlihof office complex in Zurich, the Bank's principal office building worldwide, to Norges Bank Investment Management and leased back this property under an operating lease arrangement for 25 years, with the option to extend the lease by up to 15 years. Norges Bank Investment Management was acting as the buyer on behalf of the Norwegian Government Pension Fund Global, which is a minority shareholder of the Group.

During 2012, the Bank entered into several smaller sale-leaseback transactions in respect of own property, which were all recognized as operating lease arrangements with lease terms of between five and ten years. Total contractual rental expenses under these leases will amount to CHF 41 million.

## Other commitments

end of	Minority less than 1 year	Minority between 1 to 3 years	Minority between 3 to 5 years	Minority greater than 5 years	Total gross amount	Total net amount <sup>1</sup>	Collateral received
<b>2012 (CHF million)</b>							
Irrevocable commitments under documentary credits	6,210	36	6	0	6,251	6,054	3,219
Loan commitments	166,260	23,574	37,885	6,364	233,905 <sup>2</sup>	228,433	151,816
Forward reverse repurchase agreements	45,556	0	0	0	45,556	45,556	45,556
Other commitments	966	663	191	575	2,515	2,515	131
<b>Total other commitments</b>	<b>218,931</b>	<b>24,472</b>	<b>37,865</b>	<b>6,959</b>	<b>288,227</b>	<b>282,558</b>	<b>200,522</b>
<b>2011 (CHF million)</b>							
Irrevocable commitments under documentary credits	5,636	3	40	0	5,681	5,201	2,371
Loan commitments	154,394	19,951	35,745	7,112	217,203 <sup>2</sup>	211,585	142,359
Forward reverse repurchase agreements	26,885	0	0	0	26,885	26,885	26,885
Other commitments	1,430	405	672	670	3,577	3,577	32
<b>Total other commitments</b>	<b>190,347</b>	<b>20,359</b>	<b>36,658</b>	<b>7,962</b>	<b>255,346</b>	<b>249,649</b>	<b>172,627</b>

<sup>1</sup> Total net amount is computed as the gross amount less any participations. <sup>2</sup> Included CHF 130,668 million and CHF 134,901 million of unused credit limits as of December 31, 2012 and 2011, respectively, which were revocable at the Bank's sole discretion upon notice to the client.

In November 2007, Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A., a wholly owned subsidiary of the Bank, acquired a majority interest (50% plus one share) in Credit Suisse Hedging-Griffo Investimentos S.A. (Hedging-Griffo) and entered into option arrangements in respect of the remaining equity interests in Hedging-Griffo. In the second quarter of

2012, the Bank acquired the remaining equity interests in Hedging-Griffo as contemplated under the existing option arrangements at a final purchase price of BRL 1,248 million (CHF 584 million), gaining full control and ownership of Hedging-Griffo.



- ▶ Refer to "Note 31 – Guarantees and commitments" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

### 31 Transfers of financial assets and variable interest entities

#### Transfers of financial assets

##### Securizations

- ▶ Refer to "Note 32 – Transfers of financial assets and variable interest entities" in V – Credit Suisse Group – Consolidated financial statements for further information.

The following table provides the gains or losses and proceeds from the transfer of assets relating to 2012, 2011 and 2010 securizations of financial assets that qualify for sale accounting and subsequent derecognition, along with the cash flows between the Bank and the SPEs used in any securizations in which the Bank still has continuing involvement, regardless of when the securization occurred.

#### Securizations

2012	2012	2011	2010
<b>Gains and cash flows (CHF million)</b>			
<b>CMBS</b>			
Net gain <sup>1</sup>	56	8	13
Proceeds from transfer of assets	6,156	974	529
Servicing fees	0	1	1
Cash received on interests that continue to be held	57	205	150
<b>RMBS</b>			
Net gain <sup>1</sup>	9	65	214
Proceeds from transfer of assets	15,143	30,605	52,308
Purchases of previously transferred financial assets or their underlying collateral	(25)	(4)	0
Servicing fees	3	3	6
Cash received on interests that continue to be held	164	382	488
<b>Other asset backed financings</b>			
Net gain <sup>1</sup>	82	24	85
Proceeds from transfer of assets	591	1,268	4,278
Purchases of previously transferred financial assets or their underlying collateral <sup>2</sup>	(621)	(256)	(2,519)
Servicing fees	0	1	0
Cash received on interests that continue to be held	1,350	701	1,539

<sup>1</sup> Includes underwriting revenues, defined origination fees, gains or losses on the sale of collateral to the SPE and gains or losses on the sale of newly issued securities to third parties, but excludes net interest income on assets prior to the securitization. The gains or losses on the sale of the collateral are the difference between the fair value on the day prior to the securitization pricing date and the sale price of the loans. <sup>2</sup> Represents market-making activity and voluntary repurchases at fair value where no repurchase obligations were present.

Continuing involvement in transferred financial assets  
The following table provides the outstanding principal balance of assets to which the Bank continued to be exposed after the

transfer of the financial assets to any SPE and the total assets of the SPE as of the end of 2012 and 2011, regardless of when the transfer of assets occurred.

#### Principal amounts outstanding and total assets of SPEs resulting from continuing involvement

end of	2012	2011
<b>CHF million</b>		
<b>CMBS</b>		
Principal amount outstanding	30,050	35,487
Total assets of SPE	45,407	52,536
<b>RMBS</b>		
Principal amount outstanding	58,112	51,242
Total assets of SPE	60,489	55,297
<b>Other asset backed financing activities</b>		
Principal amount outstanding	32,805	35,233
Total assets of SPE	32,805	35,307

Principal amounts outstanding relate to assets transferred from the Bank and do not include principal amounts for assets transferred from third parties.

#### Fair value of beneficial interests

The fair value measurement of beneficial interests held at the time of transfer and as of the reporting date that result from any continuing involvement is determined using fair value estimation techniques, such as the present value of estimated future cash flows that incorporate assumptions that market participants customarily use in these valuation techniques. The fair value of the assets or liabilities that result from any con-

tinuing involvement does not include any benefits from financial instruments that the Bank may utilize to hedge the inherent risks.

#### Key economic assumptions at the time of transfer

Refer to "Note 32 - Financial instruments" for further information on fair value hierarchy.

#### Key economic assumptions used in measuring fair value of beneficial interests at time of transfer

at time of transfer in	2012		2011	
	CMBS	RMBS	CMBS	RMBS
<b>CHF million, except where indicated</b>				
Fair value of beneficial interests	781	2,219	57	5,095
of which level 2	664	2,090	42	4,695
of which level 3	107	129	15	399
Weighted-average life, in years	6.4	5.0	7.2	5.4
Prepayment speed assumption (rate per annum), in % <sup>1</sup>	0.1 34.0		0.0 34.0	
Cash flow discount rate (rate per annum), in % <sup>2</sup>	0.8 10.7	0.1 25.7	2.9 10.5	0.5 71.2
Expected credit losses (rate per annum), in %	0.5 0.0	0.0 25.1	1.2 9.3	0.3 71.0

Transfers of assets in which the Bank does not have beneficial interests are not included in this table.

<sup>1</sup> Prepayment speed assumption (PSA) is an industry standard prepayment speed metric used for projecting prepayments over the life of a residential mortgage loan. PSA utilizes the constant prepayment rate (CPR) assumptions. A 100% prepayment assumption assumes a prepayment rate of 0.2% per annum of the outstanding principal balance of mortgage loans in the first month. This increases by 0.2% thereafter during the term of the mortgage loan, leveling off to a CPR of 6% per annum beginning in the 30th month and each month thereafter during the term of the mortgage loan. 100 PSA equals 5 CPR. <sup>2</sup> To date prepayment, commercial mortgage loans typically have prepayment protection in the form of payment lockouts and yield maintenance. <sup>3</sup> The rate was based on the weighted-average yield on the beneficial interests.

## Sensitivity analysis

The following table provides the sensitivity analysis of key economic assumptions used in measuring the fair value of beneficial interests held in SPEs as of the end of 2012 and 2011.

## Key economic assumptions used in measuring fair value of beneficial interests held in SPEs

end of	2012			2011		
	CMS <sup>1</sup>	RMBS	Other asset-backed financing activities <sup>2</sup>	CMS <sup>1</sup>	RMBS	Other asset-backed financing activities <sup>2</sup>
<b>CHF million, except where indicated</b>						
Fair value of beneficial interests	274	1,929	692	342	2,060	1,754
of which non-investment grade	90	342	688	133	688	1,513
Weighted-average life, in years	4.0	5.2	3.6	4.1	5.3	2.5
Prepayment speed assumption (rate per annum), in % <sup>3</sup>		0.1 27.6			0.1 30.0	
Impact on fair value from 10% adverse change		(36.5)			(44.2)	
Impact on fair value from 20% adverse change		(74.3)			(88.6)	
Cash flow discount rate (rate per annum), in % <sup>4</sup>	1.1 50.0	0.2 42.8	0.7 51.7	2.3 50.1	0.3 49.1	0.7 58.7
Impact on fair value from 10% adverse change	(14.8)	(62.6)	(1.0)	(30.5)	(94.4)	(6.2)
Impact on fair value from 20% adverse change	(19.0)	(93.5)	(1.8)	(36.2)	(151.0)	(15.0)
Expected credit losses (rate per annum), in %	0.9 49.5	0.0 42.8	0.3 51.4	1.0 49.0	0.0 48.0	5.4 51.8
Impact on fair value from 10% adverse change	(14.4)	(5.5)	(0.8)	(29.8)	(8.6)	(6.8)
Impact on fair value from 20% adverse change	(19.2)	(80.3)	(1.6)	(34.8)	(131.5)	(13.2)

<sup>1</sup> To deter prepayment, commercial mortgage loans typically have prepayment protection in the form of prepayment lockouts and yield maintenance. <sup>2</sup> CDOs within the category are generally structured to be protected from prepayment risk. <sup>3</sup> Prepayment speed assumption (PSA) is an industry standard prepayment speed metric used for projecting prepayments over the life of a residential mortgage loan. PSA utilizes the constant prepayment rate (CPR) assumption. A 100% prepayment assumption assumes a prepayment rate of 0.2% per annum of the outstanding principal balance of mortgage loans in the first month. This increases by 0.2% thereafter during the term of the mortgage loan, leveling off to a CPR of 6% per annum beginning in the 30th month and each month thereafter during the term of the mortgage loan. 100 PSA equals 6 CPR. <sup>4</sup> The rate is based on the weighted-average yield on the beneficial interests.

**Secured borrowings**

The following table provides the carrying amounts of transferred financial assets and the related liabilities where sale treatment was not achieved as of the end of 2012 and 2011.

**Carrying amounts of transferred financial assets and liabilities where sale treatment was not achieved**

end of	2012	2011
<b>CHF million</b>		
<b>CMBS</b>		
Other assets	467	664
Liability to SPE, included in Other liabilities	(467)	(664)
<b>RMBS</b>		
Other assets	0	12
Liability to SPE, included in Other liabilities	0	(12)
<b>Other asset-backed financing activities</b>		
Trading assets	1,171	1,851
Other assets	913	1,475
Liability to SPE, included in Other liabilities	(2,084)	(3,326)

**Variable interest entities**

- Refer to "Note 32 – Transfers of financial assets and variable interest entities" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

**Consolidated VIEs**

The Bank has significant involvement with VIEs in its role as a financial intermediary on behalf of clients. The Bank consolidated all VIEs related to financial intermediation for which it was the primary beneficiary.

## Consolidated VIEs in which the Bank was the primary beneficiary

end of 2012	CCO	Financial intermediation					Total
		CP Condit.	Secur- itizations	Funds	Loans	Other	
<b>Assets of consolidated VIEs (CHF million)</b>							
Cash and due from banks	1,534	27	0	125	44	20	1,750
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	0	117	0	0	0	0	117
Trading assets	1,064	106	14	1,881	565	007	4,637
Investment securities	0	23	0	0	0	0	23
Other investments	0	0	0	0	1,712	577	2,289
Net loans	0	4,360	650	0	405	420	6,035
Premises and equipment	0	0	0	0	474	72	546
Loans held-for-sale	7,324	0	3,110	0	71	0	10,505
Other assets	45	1,657	1	4	500	1,616	4,003
<b>Total assets of consolidated VIEs</b>	<b>9,967</b>	<b>6,360</b>	<b>3,984</b>	<b>1,990</b>	<b>3,771</b>	<b>3,911</b>	<b>29,983</b>
<b>Liabilities of consolidated VIEs (CHF million)</b>							
Customer deposits	0	0	0	0	0	247	247
Trading liabilities	20	0	0	0	4	101	125
Short-term borrowings	0	5,778	0	3	0	0	5,770
Long-term debt	9,044	14	3,606	500	36	426	14,532
Other liabilities	45	6	07	7	167	842	1,164
<b>Total liabilities of consolidated VIEs</b>	<b>10,009</b>	<b>5,798</b>	<b>3,705</b>	<b>510</b>	<b>209</b>	<b>1,616</b>	<b>21,847</b>

end of 2011	CCO	Financial intermediation					Total
		CP Condit.	Secur- itizations	Funds	Loans	Other	
<b>Assets of consolidated VIEs (CHF million)</b>							
Cash and due from banks	1,202	24	0	43	102	25	1,396
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	0	19	0	0	0	0	19
Trading assets	1,207	726	18	2,681	554	1,211	6,399
Investment securities	0	41	0	0	0	0	41
Other investments	0	0	0	0	1,863	483	2,346
Net loans	0	4,720	0	0	62	1,158	5,940
Premises and equipment	0	0	0	0	527	82	609
Loans held-for-sale	7,231	0	3,941	0	2	0	11,174
Other assets	43	751	0	30	740	263	1,627
<b>Total assets of consolidated VIEs</b>	<b>9,683</b>	<b>6,283</b>	<b>3,959</b>	<b>2,754</b>	<b>3,650</b>	<b>3,222</b>	<b>29,751</b>
<b>Liabilities of consolidated VIEs (CHF million)</b>							
Customer deposits	0	0	0	0	0	221	221
Trading liabilities	30	0	0	0	3	1,253	1,286
Short-term borrowings	0	5,141	0	0	0	0	5,141
Long-term debt	6,363	24	4,483	276	227	485	14,858
Other liabilities	69	2	0	24	157	433	745
<b>Total liabilities of consolidated VIEs</b>	<b>6,462</b>	<b>5,167</b>	<b>4,483</b>	<b>300</b>	<b>387</b>	<b>2,432</b>	<b>23,251</b>

## Non-consolidated VIEs

Non-consolidated VIE assets are related to the non-consolidated VIEs with which the Bank has variable interests. These amounts represent the assets of the entities themselves and

are typically unrelated to the exposures the Bank has with the entity and thus are not amounts that are considered for risk management purposes.

## Non-consolidated VIEs

end of 2012	Financial intermediation					Total
	COO	Secur- itizations	Funds	Loans	Other	
<b>Variable interest assets (CHF million)</b>						
Trading assets	100	3,210	1,143	898	600	5,921
Net loans	8	111	2,048	3,572	1,666	7,407
Other assets	0	17	49	0	4	70
<b>Total variable interest assets</b>	<b>108</b>	<b>3,338</b>	<b>3,240</b>	<b>4,440</b>	<b>2,272</b>	<b>13,398</b>
<b>Maximum exposure to loss (CHF million)</b>						
<b>Maximum exposure to loss</b>	<b>108</b>	<b>14,123</b>	<b>3,475</b>	<b>4,306</b>	<b>3,039</b>	<b>25,651</b>
<b>Non-consolidated VIE assets (CHF million)</b>						
<b>Non-consolidated VIE assets</b>	<b>5,163</b>	<b>103,990</b>	<b>52,258</b>	<b>22,304</b>	<b>6,485</b>	<b>190,211</b>

end of 2011	Financial intermediation					Total
	COO	Secur- itizations	Funds	Loans	Other	
<b>Variable interest assets (CHF million)</b>						
Trading assets	126	5,497	1,449	834	2,070	9,985
Net loans	0	123	1,302	4,742	3,257	9,424
Other assets	0	0	32	0	369	401
<b>Total variable interest assets</b>	<b>126</b>	<b>5,620</b>	<b>2,783</b>	<b>5,576</b>	<b>5,705</b>	<b>19,810</b>
<b>Maximum exposure to loss (CHF million)</b>						
<b>Maximum exposure to loss</b>	<b>153</b>	<b>7,056</b>	<b>3,180</b>	<b>6,051</b>	<b>6,075</b>	<b>22,515</b>
<b>Non-consolidated VIE assets (CHF million)</b>						
<b>Non-consolidated VIE assets</b>	<b>7,093</b>	<b>113,645</b>	<b>58,646</b>	<b>23,633</b>	<b>10,440</b>	<b>213,657</b>

## 30 Financial instruments

- Refer to "Note 33 – Financial instruments" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis

end of 2012	Level 1	Level 2	Level 3	Netting impact <sup>1</sup>	Total
<b>Assets (CHF million)</b>					
Cash and due from banks	0	569	0	0	569
Interest-bearing deposits with banks	0	627	0	0	627
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	0	113,864	0	0	113,864
Debt	22	350	0	0	442
of which corporates	0	320	0	0	320
Equity	29,565	16	0	0	29,603
Securities received as collateral	29,677	386	0	0	30,045
Debt	55,500	74,392	5,830	0	135,814
of which foreign governments	53,518	11,032	79	0	65,029
of which corporates	1	25,033	3,192	0	29,126
of which RMBS	0	30,392	724	0	31,116
of which CMBS	0	4,335	1,023	0	5,358
of which CDO	0	2,820	447	0	3,067
Equity	68,715	7,745	485	0	74,945
Derivatives	3,428	823,181	6,650	(799,843)	39,416
of which interest rate products	703	656,494	1,859	0	658,956
of which foreign exchange products	1	69,610	754	0	70,365
of which equity/index-related products	2,538	25,885	1,590	0	29,913
of which credit derivatives	0	29,274	1,294	0	29,568
Other	7,005	2,736	2,488	0	12,427
Trading assets	132,040	908,054	15,451	(799,843)	256,802
Debt	1,334	341	169	0	1,844
of which foreign governments	1,333	1	21	0	1,355
of which corporates	0	340	125	0	465
of which CDO	0	0	24	0	24
Equity	4	90	1	0	95
Investment securities	1,338	431	170	0	1,939
Private equity	0	0	3,855	0	3,855
of which equity funds	0	0	2,530	0	2,530
Hedge funds	0	470	165	0	635
of which debt funds	0	340	84	0	423
Other equity investments	271	80	2,244	0	2,584
of which private	0	81	2,245	0	2,326
Life finance instruments	0	0	1,818	0	1,818
Other investments	271	539	8,082	0	8,892
Loans	0	13,381	6,619	0	20,000
of which commercial and industrial loans	0	6,191	4,778	0	10,969
of which financial institutions	0	5,034	1,530	0	7,464
Other intangible assets (mortgage servicing rights)	0	0	43	0	43
Other assets	5,439	26,802	5,164	(146)	37,259
of which loans held-for-sale	0	14,800	4,465	0	19,265
<b>Total assets at fair value</b>	<b>169,665</b>	<b>1,064,435</b>	<b>35,529</b>	<b>(799,989)</b>	<b>454,640</b>
Less other investments – equity at fair value attributable to noncontrolling interests	(240)	(99)	(3,292)	0	(3,631)
Less assets consolidated under ASU 2009-17 <sup>2</sup>	0	(8,760)	(2,745)	0	(11,514)
<b>Assets at fair value excluding noncontrolling interests and assets not consolidated under the Basel framework</b>	<b>169,425</b>	<b>1,055,567</b>	<b>29,492</b>	<b>(799,989)</b>	<b>454,495</b>

<sup>1</sup> Derivative contracts are reported on a gross basis by level. The impact of netting represents legally enforceable netting agreements. <sup>2</sup> Assets of consolidated VIEs that are not risk-weighted assets under the Basel framework.

## Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis (continued)

end of 2012	Level 1	Level 2	Level 3	Netting impact <sup>1</sup>	Total
<b>Liabilities (CHF million)</b>					
Due to banks	0	3,431	0	0	3,431
Customer deposits	0	4,601	25	0	4,626
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	0	106,784	0	0	106,784
Debt	92	350	0	0	442
of which corporates	0	320	0	0	320
Equity	20,565	16	0	0	20,603
Obligation to return securities received as collateral	20,677	368	0	0	30,045
Debt	25,782	7,015	198	0	32,995
of which foreign governments	25,824	1,478	0	0	27,100
of which corporates	0	5,030	198	0	5,226
Equity	18,109	389	6	0	18,504
Derivatives	3,174	834,413	5,154	(803,147)	20,504
of which interest rate products	628	803,526	1,257		
of which foreign exchange products	1	76,968	1,848		
of which equity/index-related products	2,305	27,740	1,008		
of which credit derivatives	0	28,952	810		
Trading liabilities	47,065	841,817	5,356	(803,147)	91,001
Short-term borrowings	0	4,389	124	0	4,513
Long-term debt	218	54,458	10,098	0	64,774
of which treasury debt over two years	0	10,567	0	0	10,567
of which structured notes over two years	0	22,545	6,180	0	28,734
of which non-recourse liabilities	218	11,006	2,551	0	13,775
Other liabilities	0	24,235	2,847	(283)	26,799
of which failed sales	0	2,523	1,160	0	3,683
<b>Total liabilities at fair value</b>	<b>76,960</b>	<b>1,042,083</b>	<b>18,450</b>	<b>(803,430)</b>	<b>334,063</b>

<sup>1</sup> Derivative contracts are reported on a gross basis by level. The impact of netting represents legally enforceable netting agreements.



## Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis (continued)

end of 2011	Level 1	Level 2	Level 3	Netting impact <sup>1</sup>	Total
<b>Assets (CHF million)</b>					
Interest-bearing deposits with banks	0	405	0	0	405
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	0	157,480	1,204	0	158,673
Debt	94	3,805	112	0	4,101
of which corporates	0	3,835	112	0	3,947
Equity	25,058	51	81	0	26,090
Securities received as collateral	26,052	3,946	193	0	30,191
Debt	62,237	59,783	9,041	0	144,961
of which foreign governments	61,506	8,123	358	0	69,987
of which corporates	337	27,639	5,076	0	33,052
of which RMBS	10,331	5,848	1,788	0	26,966
of which CMBS	0	4,556	1,517	0	6,073
of which CDO	0	6,570	727	0	7,297
Equity	57,481	9,038	467	0	66,986
Derivatives	6,455	900,261	9,588	(872,563)	52,735
of which interest rate products	2,017	724,413	2,547		
of which foreign exchange products	1	74,050	1,040		
of which equity/index related products	3,029	29,770	2,732		
of which credit derivatives	0	61,120	2,172		
Other	9,235	3,638	2,195	0	15,068
Trading assets	155,408	974,718	22,191	(872,563)	279,748
Debt	3,010	446	102	0	3,558
of which foreign governments	3,010	0	16	0	3,026
of which corporates	0	300	43	0	352
of which CDO	0	136	41	0	177
Equity	0	83	0	0	83
Investment securities	3,010	520	102	0	3,630
Private equity	0	0	4,143	0	4,143
of which equity funds	0	0	2,973	0	2,973
Hedge funds	0	232	366	0	498
of which debt funds	0	154	172	0	326
Other equity investments	403	50	2,490	0	2,943
of which private	0	40	2,490	0	2,530
Life finance instruments	0	0	1,968	0	1,968
Other investments	403	262	8,867	0	9,530
Loans	0	13,851	6,842	0	20,693
of which commercial and industrial loans	0	7,591	4,559	0	12,150
of which financial institutions	0	5,480	2,170	0	7,650
Other intangible assets (mortgage servicing rights)	0	0	70	0	70
Other assets	5,451	22,951	7,489	(305)	35,686
of which loans held-for-sale	0	12,104	8,901	0	21,005
<b>Total assets at fair value</b>	<b>190,333</b>	<b>1,174,151</b>	<b>46,938</b>	<b>(872,774)</b>	<b>538,648</b>
Less other investments – equity at fair value attributable to noncontrolling interests	(295)	(90)	(3,944)	0	(4,330)
Less assets consolidated under ASU 2009-17 <sup>2</sup>	0	(9,304)	(4,003)	0	(13,307)
<b>Assets at fair value excluding noncontrolling interests and assets not consolidated under the Basel framework</b>	<b>190,038</b>	<b>1,164,748</b>	<b>38,991</b>	<b>(872,774)</b>	<b>521,003</b>

<sup>1</sup> Derivative contracts are reported on a gross basis by level. The impact of netting represents legally enforceable netting agreements. <sup>2</sup> Assets of consolidated VIEs that are not risk-weighted assets under the Basel framework.

## Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis (continued)

end of 2011	Level 1	Level 2	Level 3	Netting impact <sup>1</sup>	Total
<b>Liabilities (CHF million)</b>					
Due to banks	0	2,737	0	0	2,737
Customer deposits	0	4,583	0	0	4,583
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	0	138,483	0	0	138,483
Debt	94	3,895	112	0	4,101
of which corporates	0	3,895	112	0	3,947
Equity	25,955	51	61	0	26,067
Obligation to return securities received as collateral	26,052	3,946	103	0	30,101
Debt	38,680	9,302	21	0	48,003
of which foreign governments	38,622	829	0	0	39,451
of which corporates	6	7,501	13	0	7,610
Equity	10,124	481	7	0	10,612
Derivatives	6,283	920,612	7,315	(873,006)	60,214
of which interest rate products	1,941	717,438	1,568		
of which foreign exchange products	1	91,984	2,838		
of which equity/index-related products	3,800	37,054	1,022		
of which credit derivatives	0	56,497	1,520		
Trading liabilities	64,087	990,375	7,343	(873,006)	127,809
Short-term borrowings	0	3,311	238	0	3,547
Long-term debt	122	55,199	12,715	0	68,036
of which treasury debt over two years	0	13,191	0	0	13,191
of which structured notes over two years	1	19,694	7,576	0	27,271
of which non-recourse liabilities	121	10,584	3,585	0	14,270
Other liabilities	0	27,387	3,890	(335)	30,942
of which failed sales	0	3,821	1,909	0	5,730
<b>Total liabilities at fair value</b>	<b>90,261</b>	<b>1,164,021</b>	<b>24,377</b>	<b>(874,331)</b>	<b>404,328</b>

<sup>1</sup> Derivative contracts are reported on a gross basis by level. The impact of netting represents legally enforceable netting agreements.

## Transfers between level 1 and level 2

2012	Transfers to level 1 out of level 2	Transfers out of level 1 to level 2
<b>Assets (CHF million)</b>		
Debt		318
Equity		209
Derivatives		5,510
Trading assets		<b>6,037</b>
		<b>24,322</b>
<b>Liabilities (CHF million)</b>		
Debt		87
Equity		100
Derivatives		6,441
Trading liabilities		<b>6,628</b>
		<b>332</b>

## Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis for level 3

2012	Balance at beginning of period	Transfers in	Transfers out	Purchases
<b>Assets (CHF million)</b>				
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	1,204	0	0	0
Securities received as collateral	193	0	(188)	0
Debt	9,941	2,312	(5,035)	7,479
of which corporates	5,076	1,113	(3,600)	5,210
of which RMBS	1,788	831	(936)	937
of which CMBS	1,517	188	(292)	884
of which CDO	727	158	(121)	483
Equity	487	419	(100)	377
Derivatives	9,588	1,465	(2,175)	0
of which interest rate products	2,547	168	(886)	0
of which equity/index related products	2,732	881	(944)	0
of which credit derivatives	2,172	592	(544)	0
Other	2,106	179	(386)	2,842
Trading assets	22,101	4,375	(7,676)	10,808
Investment securities	102	0	0	94
Equity	6,899	4	(81)	757
Life finance instruments	1,968	0	0	102
Other investments	8,887	4	(61)	950
Loans	6,842	805	(542)	509
of which commercial and industrial loans	4,559	537	(391)	275
of which financial institutions	2,170	64	(248)	218
Other intangible assets	70	0	0	11
Other assets	7,489	2,509	(2,949)	3,007
of which loans held-for-sale <sup>1</sup>	6,301	2,471	(2,948)	2,801
<b>Total assets at fair value</b>	<b>46,938</b>	<b>7,493</b>	<b>(11,516)</b>	<b>15,178</b>
<b>Liabilities (CHF million)</b>				
Customer deposits	0	0	0	0
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	0	0	0	0
Obligation to return securities received as collateral	193	0	(188)	0
Trading liabilities	7,343	1,204	(1,783)	94
of which interest rate derivatives	1,588	230	(754)	0
of which foreign exchange derivatives	2,838	3	(178)	0
of which equity/index related derivatives	1,322	132	(242)	0
of which credit derivatives	1,500	700	(571)	0
Short-term borrowings	238	23	(98)	0
Long-term debt	12,715	2,818	(4,044)	0
of which structured notes over two years	7,578	789	(1,688)	0
of which non-recourse liabilities	3,585	1,701	(2,225)	0
Other liabilities	3,800	248	(315)	321
of which failed sales	1,900	138	(47)	302
<b>Total liabilities at fair value</b>	<b>24,377</b>	<b>4,179</b>	<b>(6,428)</b>	<b>415</b>
<b>Net assets/liabilities at fair value</b>	<b>22,561</b>	<b>3,314</b>	<b>(5,090)</b>	<b>14,763</b>

<sup>1</sup> For all transfers to level 3 or out of level 3, the Bank determines and discloses as level 3 events only gains or losses through the last day of the reporting period. <sup>2</sup> Includes unrealized gains recorded in trading revenues of CHF 307 million primarily related to sub-prime exposures in the RMBS and CMBS businesses and market movements across the wider loans held-for-sale portfolio.

Sales	Issuances	Settlements	Trading revenues		Other revenues		Foreign currency translation impact	Balance at end of period
			On transfer in / out <sup>1</sup>	On all other	On transfer in / out <sup>1</sup>	On all other		
0	0	(1,174)	0	(28)	0	0	(2)	0
0	0	0	0	0	0	0	(5)	0
(8,793)	0	0	72	129	(4)	0	(271)	5,830
(4,745)	0	0	49	278	(4)	0	(178)	3,192
(1,594)	0	0	18	60	0	0	(26)	724
(809)	0	0	(4)	(226)	0	0	(43)	1,023
(851)	0	0	(4)	97	0	0	(12)	447
(611)	0	0	0	(63)	0	0	(4)	485
0	1,007	(3,262)	60	163	0	0	(195)	8,850
0	303	(976)	47	515	0	0	(59)	1,859
0	346	(844)	(31)	(56)	0	0	(84)	1,020
0	161	(614)	43	(179)	0	0	(37)	1,294
(2,293)	0	0	2	(4)	0	0	(72)	2,486
(11,804)	1,007	(3,262)	134	225	(4)	0	(543)	15,451
(17)	0	0	0	0	0	0	(9)	170
(1,789)	0	0	0	2	0	620	(168)	8,264
(274)	0	0	0	72	0	0	(60)	1,818
(2,063)	0	0	0	74	0	620	(216)	8,062
(1,586)	4,400	(3,473)	15	(250)	0	0	(191)	8,619
(489)	3,084	(2,773)	15	76	0	0	(135)	4,778
(745)	1,078	(672)	(1)	(203)	0	0	(50)	1,530
(18)	0	0	0	0	0	(20)	(2)	43
(3,356)	298	(2,319)	128	580	0	0	(203)	5,164
(3,182)	298	(2,319)	127	485	0	0	(172)	4,483
<b>(18,432)</b>	<b>5,795</b>	<b>(10,238)</b>	<b>277</b>	<b>601</b>	<b>(4)</b>	<b>600</b>	<b>(1,173)</b>	<b>35,529</b>
0	25	0	0	0	0	0	0	25
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	(5)	0
(346)	853	(2,599)	151	505	0	0	(156)	5,356
0	115	(194)	75	340	0	0	(43)	1,357
0	1	(1,037)	24	48	0	0	(49)	1,648
0	527	(315)	(15)	(81)	0	0	(34)	1,003
0	85	(930)	79	(36)	0	0	(22)	819
0	288	(332)	(3)	14	0	0	(6)	124
0	4,015	(6,043)	182	989	(4)	0	(328)	10,098
0	1,925	(2,887)	32	604	(4)	0	(196)	8,189
0	1,473	(2,312)	144	275	0	0	(60)	2,551
(1,322)	2	(219)	(15)	74	0	278	(90)	2,847
(1,283)	0	0	0	153	0	0	(33)	1,160
<b>(1,668)</b>	<b>5,183</b>	<b>(9,193)</b>	<b>315</b>	<b>1,582</b>	<b>(4)</b>	<b>278</b>	<b>(588)</b>	<b>18,450</b>
<b>(16,764)</b>	<b>612</b>	<b>(1,035)</b>	<b>(38)</b>	<b>(981)</b>	<b>0</b>	<b>322</b>	<b>(585)</b>	<b>17,079</b>

## Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis for level 3 (continued)

2011	Balance at beginning of period	Transfers in	Transfers out	Purchases
<b>Assets (CHF million)</b>				
Interest-bearing deposits with banks	0	0	(24)	27
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	1,198	0	(11)	0
Securities received as collateral	0	201	0	0
<b>Debt</b>	<b>10,897</b>	<b>3,405</b>	<b>(3,043)</b>	<b>10,382</b>
of which corporates	3,805	991	(706)	5,484
of which RMBS	3,265	1,704	(1,277)	2,690
of which CMBS	1,892	324	(227)	891
of which CDO	1,134	370	(825)	712
<b>Equity</b>	<b>893</b>	<b>309</b>	<b>(515)</b>	<b>728</b>
<b>Derivatives</b>	<b>6,720</b>	<b>2,908</b>	<b>(2,311)</b>	<b>0</b>
of which interest rate products	2,071	815	(1,42)	0
of which equity/index related products	2,208	668	(736)	0
of which credit derivatives	2,724	1,216	(1,267)	0
Other	2,018	105	(434)	2,806
<b>Trading assets</b>	<b>22,248</b>	<b>6,307</b>	<b>(6,302)</b>	<b>13,914</b>
<b>Investment securities</b>	<b>79</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>48</b>
Equity	9,346	26	(74)	988
Life finance instruments	1,843	0	0	70
<b>Other investments</b>	<b>11,189</b>	<b>26</b>	<b>(74)</b>	<b>1,066</b>
<b>Loans</b>	<b>6,258</b>	<b>1,560</b>	<b>(1,387)</b>	<b>1,335</b>
of which commercial and industrial loans	3,559	1,411	(854)	447
of which financial institutions	2,195	149	(240)	836
<b>Other intangible assets</b>	<b>88</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29</b>
<b>Other assets</b>	<b>9,253</b>	<b>6,198</b>	<b>(6,988)</b>	<b>4,730</b>
of which loans held-for-sale	6,993	5,968	(6,974)	4,426
<b>Total assets at fair value</b>	<b>50,285</b>	<b>14,894</b>	<b>(14,767)</b>	<b>21,142</b>
<b>Liabilities (CHF million)</b>				
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	507	0	(293)	0
Obligation to return securities received as collateral	0	201	0	0
<b>Trading liabilities</b>	<b>9,201</b>	<b>1,276</b>	<b>(2,062)</b>	<b>214</b>
of which interest rate derivatives	1,342	91	(45)	0
of which foreign exchange derivatives	2,040	48	(135)	0
of which equity/index related derivatives	2,920	113	(716)	0
of which credit derivatives	1,295	949	(1,072)	0
<b>Short-term borrowings</b>	<b>129</b>	<b>64</b>	<b>(29)</b>	<b>0</b>
<b>Long-term debt</b>	<b>16,798</b>	<b>7,345</b>	<b>(8,522)</b>	<b>0</b>
of which structured notes over two years	9,486	1,911	(2,109)	0
of which non-recourse liabilities	6,825	5,187	(6,213)	0
<b>Other liabilities</b>	<b>3,733</b>	<b>663</b>	<b>(383)</b>	<b>290</b>
of which failed sales	1,848	507	(945)	237
<b>Total liabilities at fair value</b>	<b>30,362</b>	<b>9,550</b>	<b>(11,283)</b>	<b>504</b>
<b>Net assets/liabilities at fair value</b>	<b>19,923</b>	<b>5,344</b>	<b>(3,484)</b>	<b>20,638</b>

<sup>1</sup> For all transfers to level 3 or out of level 3, the Bank determines and discloses as level 3 events only gains or losses through the last day of the reporting period.

			Trading revenues		Other revenues			Foreign currency translation impact	Balance at end of period
Sales	Issuances	Settlements	On transfer in / out <sup>1</sup>	On all other	On transfer in / out <sup>1</sup>	On all other			
0	0	0	(1)	(2)	0	0	0	0	
0	55	(45)	0	4	0	0	5	1,204	
0	0	(7)	0	0	0	0	(1)	193	
(11,176)	0	0	1	(467)	0	0	(46)	9,941	
(4,573)	0	0	34	40	0	0	52	5,076	
(4,293)	0	0	(37)	(361)	0	0	(96)	1,766	
(1,072)	0	0	(2)	(161)	0	0	(6)	1,517	
(507)	0	0	16	33	0	0	(6)	727	
(566)	0	0	35	(47)	0	0	4	467	
0	778	(3,065)	22	2,436	0	0	30	9,566	
0	133	(506)	13	266	0	0	(10)	2,547	
0	272	(184)	(21)	452	0	0	42	2,732	
0	66	(2,051)	31	1,452	0	0	(15)	2,172	
(2,300)	0	(43)	(7)	(96)	0	0	30	2,195	
(14,146)	778	(3,126)	51	1,854	0	0	18	22,191	
(16)	0	(4)	0	0	0	0	(5)	102	
(4,605)	0	0	0	30	0	1,255	(65)	6,899	
(83)	0	0	0	116	0	0	13	1,866	
(4,688)	0	0	0	146	0	1,255	(52)	6,867	
(576)	2,483	(2,338)	18	(122)	0	0	(5)	6,842	
(521)	1,564	(1,404)	2	(2)	0	0	27	4,559	
(353)	371	(506)	(1)	(143)	0	0	(27)	2,179	
0	0	0	0	0	0	(10)	0	70	
(5,534)	1,570	(1,442)	(105)	(161)	0	1	(53)	7,469	
(5,182)	1,569	(1,443)	(105)	(255)	0	0	(56)	6,901	
<b>(25,364)</b>	<b>4,666</b>	<b>(6,954)</b>	<b>(37)</b>	<b>1,719</b>	<b>0</b>	<b>1,237</b>	<b>(93)</b>	<b>46,938</b>	
0	0	(100)	(4)	0	0	0	(11)	0	
0	0	(7)	0	0	0	0	(1)	193	
(200)	502	(1,020)	203	259	0	0	(31)	7,343	
0	2	(104)	(4)	369	0	0	13	1,566	
0	17	(704)	7	655	0	0	8	2,626	
0	153	(348)	18	(1,236)	0	0	(64)	1,022	
0	136	(414)	19	622	0	0	25	1,520	
0	320	(220)	1	(24)	0	0	4	226	
0	6,253	(6,383)	(166)	(400)	0	0	(121)	12,715	
0	2,521	(3,566)	(56)	(532)	0	0	(60)	7,576	
0	2,609	(4,393)	(117)	(215)	0	0	(96)	3,565	
(437)	17	(245)	(45)	161	0	128	(12)	3,830	
(403)	0	0	(11)	(20)	0	0	(4)	1,009	
<b>(727)</b>	<b>7,092</b>	<b>(10,992)</b>	<b>(11)</b>	<b>(74)</b>	<b>0</b>	<b>128</b>	<b>(172)</b>	<b>24,377</b>	
<b>(24,637)</b>	<b>(2,206)</b>	<b>4,028</b>	<b>(26)</b>	<b>1,793</b>	<b>0</b>	<b>1,109</b>	<b>79</b>	<b>22,561</b>	

**Gains and losses on assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis using significant unobservable inputs (level 3)**

in	2012			2011		
	Trading revenues	Other revenues	Total revenues	Trading revenues	Other revenues	Total revenues
<b>Gains and losses on assets and liabilities (CHF million)</b>						
Net realized/unrealized gains/(losses) included in net revenues	(1,010)	322	(687) <sup>1</sup>	1,767	1,109	2,876
Whereof:						
Unrealized gains/(losses) relating to assets and liabilities still held as of the reporting date	(1,200)	(23)	(1,223)	546	(116)	430

<sup>1</sup> Excludes net realized/unrealized gains/(losses) attributable to foreign currency translation impact.

**Quantitative information about level 3 assets at fair value**

2012	Fair value	Valuation technique	Unobservable input	Minimum value	Maximum value
<b>CHF million, except where indicated</b>					
Debt	5,830				
of which corporate	3,192				
of which	754	Option model	Correlation, in %	(87)	97
			Buyback probability, in % <sup>1</sup>	50	100
of which	797	Market comparable	Price, in %	0	146
of which	1,231	Discounted cash flow	Credit spread, in bp	0	2,439
of which RMBS	724	Discounted cash flow	Discount rate, in %	2	50
			Prepayment rate, in %	0	55
			Default rate, in %	0	25
			Loss severity, in %	0	100
of which CMBS	1,023	Discounted cash flow	Capitalization rate, in %	5	12
			Internal rate of return, in %	0	15
			Discount rate, in %	2	35
			Prepayment rate, in %	0	10
			Default rate, in %	0	40
			Loss severity, in %	0	90
of which CDO	447				
of which	169	Vendor price	Price, in %	0	102
of which	123	Discounted cash flow	Discount rate, in %	2	35
			Prepayment rate, in %	0	40
			Default rate, in %	0	25
			Loss severity, in %	0	100
of which	78	Market comparable	Price, in %	60	93

<sup>1</sup> Estimate of the probability of corporate bonds being called by the issuer at its option over the remaining life of the financial instrument.

## Quantitative information about level 3 assets at fair value (continued)

2012	Fair value	Valuation technique	Unobservable input	Minimum value	Maximum value
<b>CHF million, except where indicated</b>					
Equity	485				
of which	297	Market comparable	EBITDA multiple	3	12
of which	26	Discounted cash flow	Capitalization rate, in %	7	7
Derivatives	6,650				
of which interest rate products	1,850	Option model	Correlation, in %	17	100
			Prepayment rate, in %	2	45
			Volatility, in %	(5)	31
			Credit spread, in bp	34	157
of which equity/index-related products	1,920	Option model	Correlation, in %	167	97
			Volatility, in %	2	157
of which credit derivatives	1,204	Discounted cash flow	Credit spread, in bp	1	5,843
			Recovery rate, in %	0	75
			Discount rate, in %	2	35
			Default rate, in %	0	25
			Loss severity, in %	0	100
			Correlation, in %	30	97
			Prepayment rate, in %	0	40
Other	2,488				
of which	1,801	Market comparable	Price, in %	0	100
of which	564	Discounted cash flow	Life expectancy, in years	4	20
Trading assets	15,451				
Investment securities	170				
Private equity	3,855				
Hedge funds	165				
Other equity investments	2,244				
of which private	2,245				
of which	759	Discounted cash flow	Credit spread, in bp	1,070	2,049
			Correlation probability, in %	50	50
Life finance instruments	1,818	Discounted cash flow	Life expectancy, in years	1	23
Other investments	8,082				
Loans	6,619				
of which commercial and industrial loans	4,778	Discounted cash flow	Credit spread, in bp	0	2,783
of which financial institutions	1,590	Discounted cash flow	Credit spread, in bp	0	688
Other intangible assets (mortgage servicing rights)	43				
Other assets	5,164				
of which loans held-for-sale	4,483				
of which	2,031	Vendor price	Price, in %	0	100
of which	398	Discounted cash flow	Credit spread, in bp	20	1,458
of which	2,000	Market comparable	Price, in %	0	115
<b>Total level 3 assets at fair value</b>	<b>35,529</b>				

<sup>1</sup> Disclosure not required as balances are carried at unadjusted net asset value. Refer to "Fair value, unfunded commitments and term of redemption conditions" for further information.



## Quantitative information about level 3 assets at fair value (continued)

2012	Fair value	Valuation technique	Unobservable input	Minimum value	Maximum value
<b>CHF million, except where indicated</b>					
Customer deposits	25				
Trading liabilities	5,356				
of which interest rate derivatives	1,357	Option model	Basis spread, in bp	(98)	54
			Correlation, in %	17	100
			Mean reversion, in % <sup>1</sup>	(33)	5
			Prepayment rate, in %	4	45
of which foreign exchange derivatives	1,648	Option model	Correlation, in %	(10)	70
			Prepayment rate, in %	4	22
of which equity/index-related derivatives	1,009	Option model	Correlation, in %	(67)	87
			Skew, in %	56	128
			Volatility, in %	2	157
			Buyback probability, in % <sup>2</sup>	50	100
			Gap risk, in % <sup>3</sup>	0	4
of which credit derivatives	810	Discounted cash flow	Credit spread, in bp	0	5,843
			Discount rate, in %	2	35
			Default rate, in %	0	25
			Recovery rate, in %	0	77
			Loss severity, in %	0	100
			Prepayment rate, in %	0	40
Short-term borrowings	124				
Long-term debt	10,092				
of which structured notes over two years	6,180	Option model	Correlation, in %	(67)	97
			Volatility, in %	2	157
			Buyback probability, in % <sup>2</sup>	50	100
			Gap risk, in % <sup>3</sup>	0	12
of which non-recourse liabilities	2,551				
of which	2,256	Vendor price	Price, in %	0	108
of which	295	Market comparable	Price, in %	0	67
Other liabilities	2,847				
of which failed sales	1,160				
of which	546	Market comparable	Price, in %	0	100
of which	200	Discounted cash flow	Credit spread, in bp	0	1,532
<b>Total level 3 liabilities at fair value</b>	<b>18,450</b>				

<sup>1</sup> Management's best estimate of the speed at which interest rates will revert to the long-term average. <sup>2</sup> Estimate of the probability of structured notes being put back to the Bank at the option of the investor over the remaining life of the financial instruments. <sup>3</sup> Risk of unexpected large declines in the underlying values occurring between collateral settlement dates.

## Fair value, unfunded commitments and term of redemption conditions

end of 2012	Non- redemptible	Redemptible	Total fair value	Unfunded commit- ments
<b>Fair value and unfunded commitments (CHF million)</b>				
Debt funds	127	38	165	0
Equity funds	52	3,810 <sup>1</sup>	3,862	0
Equity funds sold short	0	(111)	(111)	0
Total funds held in trading assets and liabilities	179	3,737	3,916	0
Debt funds	68	385	432	157
Equity funds	3	43	46	0
Others	4	152	156	46
Hedge funds	75	560 <sup>2</sup>	635	203
Debt funds	97	0	97	17
Equity funds	2,530	0	2,530	723
Real estate funds	392	0	392	131
Others	846	0	846	198
Private equity	3,855	0	3,855	1,069
Equity method investments	385	0	385	0
Total funds held in other investments	4,315	560	4,875	1,272
<b>Total fair value</b>	<b>4,494<sup>3</sup></b>	<b>4,297<sup>4</sup></b>	<b>8,791</b>	<b>1,272<sup>5</sup></b>

<sup>1</sup> 57% of the redeemable fair value amount of equity funds is redeemable on demand with a notice period of less than 30 days. 17% is redeemable on an annual basis with a notice period primarily of more than 60 days. 13% is redeemable on a monthly basis with a notice period primarily of less than 30 days and 13% is redeemable on a quarterly basis with a notice period primarily of more than 45 days. <sup>2</sup> 66% of the redeemable fair value amount of hedge funds is redeemable on a quarterly basis with a notice period primarily of more than 60 days. 10% is redeemable on demand with a notice period primarily of less than 30 days and 11% is redeemable on an annual basis with a notice period of more than 60 days. <sup>3</sup> Includes CHF 1,358 million attributable to noncontrolling interests. <sup>4</sup> Includes CHF 307 million attributable to noncontrolling interests. <sup>5</sup> Includes CHF 418 million attributable to noncontrolling interests.

## Fair value, unfunded commitments and term of redemption conditions (continued)

end of 2011	Non- redeemable	Redeemable	Total fair value	Unfunded commit- ments
<b>Fair value and unfunded commitments (CHF million)</b>				
Debt funds	45	51	106	0
Equity funds	40	4,864 <sup>1</sup>	4,004	0
Equity funds sold short	0	(78)	(78)	0
Total funds held in trading assets and liabilities	85	4,847	4,932	0
Debt funds	56	268	328	219
Equity funds	4	50	54	0
Others	5	113	118	55
Hedge funds	67	431 <sup>2</sup>	498	274
Debt funds	9	0	9	18
Equity funds	2,073	0	2,073	952
Real estate funds	399	0	399	200
Others	823	0	823	231
Private equity	4,143	0	4,143	1,401
Equity method investments	360	0	360	0
Total funds held in other investments	4,570	431	5,001	1,875
<b>Total fair value</b>	<b>4,655<sup>3</sup></b>	<b>5,278<sup>4</sup></b>	<b>9,933</b>	<b>1,675<sup>5</sup></b>

<sup>1</sup> 45% of the redeemable fair value amount of equity funds is redeemable on demand with a notice period of less than 30 days, 19% is redeemable on a quarterly basis with a notice period primarily of more than 45 days, 18% is redeemable on an annual basis with a notice period primarily of more than 60 days and 17% is redeemable on a monthly basis with a notice period primarily of less than 30 days. <sup>2</sup> 72% of the redeemable fair value amount of hedge funds is redeemable on a quarterly basis with a notice period primarily of more than 60 days, 17% is redeemable on an annual basis with a notice period of more than 90 days and 10% is redeemable on demand with a notice period primarily of less than 30 days. <sup>3</sup> Includes CHF 2,248 million attributable to noncontrolling interests. <sup>4</sup> Includes CHF 91 million attributable to noncontrolling interests. <sup>5</sup> Includes CHF 540 million attributable to noncontrolling interests.

## Nonrecurring fair value changes

end of	2012	2011
<b>Assets held-for-sale recorded at fair value on a nonrecurring basis (CHF billion)</b>		
<b>Assets held-for sale recorded at fair value on a nonrecurring basis</b>	<b>0.5</b>	<b>0.7</b>
of which level 3	0.5	0.7

**Difference between the aggregate fair value and the aggregate unpaid principal balances of loans and financial instruments**

end of	2012			2011		
	Aggregate fair value	Aggregate unpaid principal	Difference	Aggregate fair value	Aggregate unpaid principal	Difference
<b>Loans (CHF million)</b>						
Non-interest-earning loans	520	3,810	(2,890)	627	3,277	(2,470)
<b>Financial instruments (CHF million)</b>						
Interest-bearing deposits with banks	627	615	12	405	404	1
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	113,664	113,106	468	156,673	157,680	784
Loans	20,000	20,276	(276)	20,693	21,381	688
Other assets <sup>1</sup>	22,060	29,787	(7,727)	20,511	30,778	(10,267)
Due to banks and customer deposits	(631)	(493)	(38)	(610)	(620)	10
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	(108,784)	(108,701)	83	(136,463)	(136,306)	157
Short-term borrowings	(4,513)	(4,230)	(174)	(3,547)	(3,661)	134
Long-term debt	(64,774)	(66,434)	1,660	(68,036)	(77,000)	8,964
Other liabilities	(3,683)	(5,166)	2,503	(5,730)	(8,210)	2,480

<sup>1</sup> Primarily loans held-for-sale

## Gains and losses on financial instruments

	2012	2011	2010
	Net gains/ (losses)	Net gains/ (losses)	Net gains/ (losses)
<b>Financial instruments (CHF million)</b>			
Cash and due from banks	(13) <sup>2</sup>		
of which related to credit risk	(13)		
Interest-bearing deposits with banks	12 <sup>1</sup>	0	11 <sup>1</sup>
of which related to credit risk	3	0	0
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	1,183 <sup>1</sup>	1,608 <sup>1</sup>	1,301 <sup>1</sup>
Other trading assets	10 <sup>2</sup>	10 <sup>2</sup>	46 <sup>2</sup>
Other investments	144 <sup>2</sup>	196 <sup>2</sup>	(225) <sup>2</sup>
of which related to credit risk	34	(14)	(2)
Loans	925 <sup>1</sup>	(1,105) <sup>2</sup>	1,085 <sup>1</sup>
of which related to credit risk	318	(256)	707
Other assets	2,641 <sup>1</sup>	476 <sup>1</sup>	5,896 <sup>2</sup>
of which related to credit risk	365	(332)	580
Due to banks and customer deposits	(22) <sup>1</sup>	(2) <sup>1</sup>	(27) <sup>2</sup>
of which related to credit risk	8	45	0
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	(114) <sup>1</sup>	(575) <sup>1</sup>	(471) <sup>1</sup>
Short-term borrowings	(950) <sup>2</sup>	91 <sup>2</sup>	(51) <sup>2</sup>
of which related to credit risk <sup>4</sup>	0	(2)	1
Long-term debt	(7,709) <sup>2</sup>	2,301 <sup>2</sup>	(6,313) <sup>2</sup>
of which related to credit risk <sup>4</sup>	(2,385)	1,780	186
Other liabilities	828 <sup>2</sup>	(262) <sup>2</sup>	(232) <sup>2</sup>
of which related to credit risk	912	(346)	(97)

<sup>1</sup> Primarily recognized in net interest income. <sup>2</sup> Primarily recognized in trading revenues. <sup>3</sup> Primarily recognized in other revenues. <sup>4</sup> Changes in fair value related to credit risk are due to the change in the Bank's own credit spreads. Other changes in fair value are attributable to changes in foreign currency exchange rates and interest rates, as well as movements in the reference price or index for structured notes.

## Carrying value and fair value of financial instruments not carried at fair value

end of 2012	Carrying value	Fair value			Total
		Level 1	Level 2	Level 3	
<b>Financial assets (CHF million)</b>					
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	60,783	0	60,755	27	60,782
Loans	204,554	0	206,214	4,482	210,656
Other financial assets <sup>1</sup>	133,406	63,510	66,568	1,680	133,767
<b>Financial liabilities (CHF million)</b>					
Due to banks and deposits	320,208	193,268	126,798	0	320,026
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	23,937	0	23,939	0	23,939
Short-term borrowings	10,325	0	10,328	0	10,328
Long-term debt	62,223	0	79,032	4,546	83,578
Other financial liabilities <sup>2</sup>	60,275	0	68,035	1,170	80,225

<sup>1</sup> Primarily includes cash and due from banks, interest-bearing deposits with banks, brokerage receivables, loans held-for-sale, cash collateral on derivative instruments, interest and fee receivables and non-marketable equity securities. <sup>2</sup> Primarily includes brokerage payables, cash collateral on derivative instruments and interest and fee payables.

## Carrying value and fair value of financial instruments not carried at fair value (continued)

end of 2011	Carrying value	Fair value
<b>Financial assets (CHF million)</b>		
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions		78,262
Loans		199,657
Other financial assets <sup>1</sup>		186,755
<b>Financial liabilities (CHF million)</b>		
Due to banks and deposits	336,697	336,609
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions		40,076
Short-term borrowings		22,569
Long-term debt		93,317
Other financial liabilities <sup>2</sup>		96,497

<sup>1</sup> Primarily includes cash and due from banks, interest-bearing deposits with banks, brokerage receivables, loans held-for-sale, cash collateral on derivative instruments, interest and fee receivables and non-marketable equity securities. <sup>2</sup> Primarily includes brokerage payables, cash collateral on derivative instruments and interest and fee payables.

### 33 Assets pledged and collateral

#### Assets pledged

The Bank pledges assets mainly for repurchase agreements and other securities financing. Certain pledged assets may be

encumbered, meaning they have the right to be sold or repledged. The encumbered assets are parenthetically disclosed on the consolidated balance sheet.

end of	2012	2011
<b>Assets pledged (CHF million)</b>		
Total assets pledged or assigned as collateral	145,508	159,527
of which encumbered	99,745	96,922

#### Collateral

The Bank receives cash and securities in connection with resale agreements, securities borrowing and loans, derivative transactions and margined broker loans. A substantial portion of the collateral and securities received by the Bank was sold

or repledged in connection with repurchase agreements, securities sold not yet purchased, securities borrowings and loans, pledges to clearing organizations, segregation requirements under securities laws and regulations, derivative transactions and bank loans.

end of	2012	2011
<b>Collateral (CHF million)</b>		
Fair value of collateral received with the right to sell or repledge	402,784	373,704
of which sold or repledged	292,531	339,878

#### Other information

end of	2012	2011
<b>Other information (CHF million)</b>		
Cash and securities restricted under foreign banking regulations	14,340	17,043
Swiss National Bank required minimum liquidity reserves	2,312	2,178

- Refer to "Note 34 – Assets pledged and collateral" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## 34 Capital adequacy

The Bank is subject to regulation by FINMA. The capital levels of the Bank are subject to qualitative judgments by regulators, including FINMA, about the components of capital, risk weightings and other factors. Since 2008, the Bank operated under the international capital adequacy standards known as  $\circ$ Basel II set forth by the BCBS. These standards affected the measurement of both total eligible capital and  $\circ$ risk-weighted assets. In January 2011, as required by FINMA, the Bank implemented BCBS's "Revisions to the Basel II market risk framework" ( $\circ$ Basel II.5) for FINMA regulatory capital purposes. The Bank has based its capital adequacy calculations on US GAAP, as permitted by FINMA Circular 2008/34.

FINMA has advised the Bank that it may continue to include as tier 1 capital CHF 1.6 billion and CHF 3.2 billion of equity from SPEs which are deconsolidated under US GAAP as of December 31, 2012 and 2011, respectively.

As of December 31, 2012 and 2011, the Bank was adequately capitalized under the regulatory provisions outlined under both FINMA and the Bank for International Settlements (BIS) guidelines.

▶ Refer to "Note 35 – Capital adequacy" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

### BIS statistics – Basel II.5

end of	2012	2011
<b>Eligible capital (CHF million)</b>		
Tier 1 capital	39,860	35,098
of which core tier 1 capital	30,870	24,210
Tier 2 capital	8,002	13,292
<b>Total eligible capital</b>	<b>47,782</b>	<b>48,390</b>
<b>Risk-weighted assets (CHF million)</b>		
Credit risk	134,760	146,378
Market risk	29,336	40,571
Non-counterparty risk	5,873	7,564
Operational risk	45,125	36,088
<b>Risk-weighted assets</b>	<b>215,095</b>	<b>232,601</b>
<b>Capital ratios (%)</b>		
Core tier 1 ratio	14.4	10.4
Tier 1 ratio	16.4	15.1
Total capital ratio	22.2	20.8

### Broker-dealer operations

Certain Bank broker-dealer subsidiaries are also subject to capital adequacy requirements. As of December 31, 2012 and 2011, the Bank and its subsidiaries complied with all applicable regulatory capital adequacy requirements.

### Dividend restrictions

Certain of the Bank's subsidiaries are subject to legal restrictions governing the amount of dividends they can pay (for example, pursuant to corporate law as defined by the Swiss Code of Obligations).

As of December 31, 2012 and 2011, the Bank was not subject to restrictions on its ability to pay the proposed dividends.



## 35 Litigation

- Refer to "Note 37 – Litigation" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## 36 Significant subsidiaries and equity method investments

## Significant subsidiaries

Equity interest in %	Company name	Domestic	Currency	Nonvoting capital in million
<b>as of December 31, 2012</b>				
<b>Credit Suisse AG</b>				
100	AJP Cayman Ltd.	George Town, Cayman Islands	JPY	8,025.8
100	Banco Credit Suisse (Brasil) S.A.	São Paulo, Brazil	BRL	53.8
100	Banco Credit Suisse (México), S.A.	Mexico City, Mexico	MXN	1,716.7
100	Banco de investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A.	São Paulo, Brazil	BRL	164.8
100	Boston Re Ltd.	Hanilton, Bermuda	USD	2.0
100	CJSC Bank Credit Suisse (Moscow)	Moscow, Russia	USD	37.8
100	Column Financial, Inc.	Wilmington, United States	USD	0.0
100	Credit Suisse (Australia) Limited	Sydney, Australia	AUD	34.1
100	Credit Suisse (Brasil) Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	São Paulo, Brazil	BRL	5.0
100	Credit Suisse (Brasil) S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários	São Paulo, Brazil	BRL	98.4
100	Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft	Frankfurt, Germany	EUR	130.0
100	Credit Suisse (France)	Paris, France	EUR	52.9
100	Credit Suisse (Gibraltar) Limited	Gibraltar, Gibraltar	GBP	5.0
100	Credit Suisse (Guernsey) Limited	St. Peter Port, Guernsey	USD	6.1
100	Credit Suisse (Hong Kong) Limited	Hong Kong, China	HKD	6,135.9
100	Credit Suisse (Italy) S.p.A.	Milan, Italy	EUR	100.6
100	Credit Suisse (Monaco) S.A.M.	Monte Carlo, Monaco	EUR	18.0
100	Credit Suisse (Poland) Sp. z o.o.	Warsaw, Poland	PLN	30.0
100	Credit Suisse (Qatar) LLC	Doha, Qatar	USD	20.0
100	Credit Suisse (Singapore) Limited	Singapore, Singapore	SGD	743.3
100	Credit Suisse (UK) Limited	London, United Kingdom	GBP	126.8
100	Credit Suisse (USA), Inc.	Wilmington, United States	USD	0.0
100	Credit Suisse Alternative Capital, LLC	Wilmington, United States	USD	81.8
100	Credit Suisse Asset Management Funds (UK) Limited	London, United Kingdom	GBP	15.5
100	Credit Suisse Asset Management Funds S.p.A. S.G.R.	Milan, Italy	EUR	5.0
100	Credit Suisse Asset Management (UK) Holding Limited	London, United Kingdom	GBP	144.2
100	Credit Suisse Asset Management Immobilien Kapitalanlagegesellschaft mbH	Frankfurt, Germany	EUR	6.1
100	Credit Suisse Asset Management International Holding Ltd	Zurich, Switzerland	CHF	20.0
100	Credit Suisse Asset Management Investments Ltd	Zurich, Switzerland	CHF	0.1
100	Credit Suisse Asset Management Limited	London, United Kingdom	GBP	45.0
100	Credit Suisse Asset Management, LLC	Wilmington, United States	USD	1,079.8
100	Credit Suisse Business Analytics (India) Private Limited	Mumbai, India	INR	40.0
100	Credit Suisse Capital Funding, Inc.	Wilmington, United States	USD	0.0
100	Credit Suisse Capital (Guernsey) Limited	St. Peter Port, Guernsey	USD	0.0
100	Credit Suisse Capital LLC	Wilmington, United States	USD	737.8

## Significant subsidiaries (continued)

Equity interest in %	Company name	Domicile	Currency	Numeral capital in million
100	Credit Suisse Energy LLC	Wilmington, United States	USD	0.0
100	Credit Suisse Equities (Australia) Limited	Sydney, Australia	AUD	62.5
100	Credit Suisse Finance (Guernsey) Limited	St. Peter Port, Guernsey	USD	0.2
100	Credit Suisse Finance (India) Private Limited	Mumbai, India	INR	1,050.1
100	Credit Suisse First Boston (Latin America Holdings) LLC	George Town, Cayman Islands	USD	23.8
100	Credit Suisse First Boston Finance B.V.	Amsterdam, The Netherlands	EUR	0.0
100	Credit Suisse First Boston Mortgage Capital LLC	Wilmington, United States	USD	356.6
100	Credit Suisse Fund Management S.A.	Luxembourg, Luxembourg	CHF	0.3
100	Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.	Luxembourg, Luxembourg	CHF	1.5
100	Credit Suisse Funds AG	Zurich, Switzerland	CHF	7.0
100	Credit Suisse Hedging-Griffo Corretora de Valores S.A.	Sao Paulo, Brazil	BR	26.6
100	Credit Suisse Holding Europe (Luxembourg) S.A.	Luxembourg, Luxembourg	CHF	32.6
100	Credit Suisse Holdings (Australia) Limited	Sydney, Australia	AUD	3.0
100	Credit Suisse Holdings (USA), Inc.	Wilmington, United States	USD	4,184.7
100	Credit Suisse Leasing 92A, L.P.	New York, United States	USD	43.9
100	Credit Suisse Life & Pensions AG	Vienna, Liechtenstein	CHF	15.0
100	Credit Suisse Life (Bermuda) Ltd.	Hamilton, Bermuda	USD	1.0
100	Credit Suisse Loan Funding LLC	Wilmington, United States	USD	0.0
100	Credit Suisse Management LLC	Wilmington, United States	USD	834.5
100	Credit Suisse Principal Investments Limited	George Town, Cayman Islands	JPY	3,324.0
100	Credit Suisse Private Equity LLC	Wilmington, United States	USD	42.2
100	Credit Suisse PSL GmbH	Zurich, Switzerland	CHF	0.0
100	Credit Suisse Securities (Canada), Inc.	Toronto, Canada	CAD	3.4
100	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	London, United Kingdom	USD	2,859.3
100	Credit Suisse Securities (Hong Kong) Limited	Hong Kong, China	HKD	580.9
100	Credit Suisse Securities (India) Private Limited	Mumbai, India	INR	2,214.8
100	Credit Suisse Securities (Japan) Limited	Tokyo, Japan	JPY	78,100.0
100	Credit Suisse Securities (Johannesburg) (Proprietary) Limited	Johannesburg, South Africa	ZAR	0.0
100	Credit Suisse Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur, Malaysia	MYR	100.0
100	Credit Suisse Securities (Moscow)	Moscow, Russia	RUB	07.1
100	Credit Suisse Securities (Singapore) Pte Limited	Singapore, Singapore	SGD	30.0
100	Credit Suisse Securities (Thailand) Limited	Bangkok, Thailand	THB	500.0
100	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Wilmington, United States	USD	2,847.9
100	CS Non-Traditional Products Ltd.	Nassau, Bahamas	USD	0.1
100	DLJ Mortgage Capital, Inc.	Wilmington, United States	USD	0.0
100	J O Hambro Investment Management Limited	London, United Kingdom	GBP	0.0
100	Merban Equity AG	Zug, Switzerland	CHF	0.1
100	SPS Holding Corporation	Wilmington, United States	USD	0.1
100	Whist Equity Trading LLC	Wilmington, United States	USD	140.4
99	PT Credit Suisse Securities Indonesia	Jakarta, Indonesia	IDR	235,000.0
98	Credit Suisse Hypothekem AG	Zurich, Switzerland	CHF	0.1
98 <sup>1</sup>	Credit Suisse International	London, United Kingdom	USD	3,107.7
83	Asset Management France LLC	Wilmington, United States	USD	341.5
71	Credit Suisse Saudi Arabia	Riyadh, Saudi Arabia	SAR	300.0
58 <sup>2</sup>	Credit Suisse (Luxembourg) S.A.	Luxembourg, Luxembourg	CHF	150.0

<sup>1</sup> 43% of voting rights held by Credit Suisse Group AG, Guernsey Branch. <sup>2</sup> Remaining 3% held directly by Credit Suisse Group AG, 80% of voting rights and 98% of equity interest held by Credit Suisse AG. <sup>3</sup> 42% of voting rights held directly by Credit Suisse Group AG.

### Significant equity method investments

Equity interest in %	Company name	Domicile
<b>as of December 31, 2012</b>		
<b>Credit Suisse AG</b>		
33	Credit Suisse Founder Securities Limited	Beijing, China
25	E.L. & C. Bellieu Stockbroking (Holdings) Pty Ltd	Melbourne, Australia
20	ICBC Credit Suisse Asset Management Co., Ltd.	Beijing, China
5 <sup>1</sup>	York Capital Management Global Advisors, LLC	New York, United States

<sup>1</sup> The Bank holds a significant noncontrolling interest.

### 37 Significant valuation and income recognition differences between US GAAP and Swiss GAAP bank law (true and fair view)

- Refer to "Note 41 – Significant valuation and income recognition differences between US GAAP and Swiss GAAP bank law (true and fair view)" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

### 38 Risk assessment

During the reporting period the Board of Directors (Board) and its Risk Committee performed risk assessments in accordance with established policies and procedures.

The governance of the Bank and the Group, including risk governance, is fully aligned. Both the Board and the Executive Board are comprised of the same individuals.

- Refer to "Note 42 – Risk assessment" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for information in accordance with the Swiss Code of Obligations on the risk assessment process followed by the Board.

[次へ](#)

# Parent company financial statements

## Statements of income

	Reference to notes	2012	2011
<b>Net interest income (CHF million)</b>			
Interest and discount income		8,436	7,981
Interest and dividend income from trading portfolio		666	783
Interest and dividend income from financial investments		57	52
Interest expense		(6,438)	(5,769)
<b>Net interest income</b>	<b>3</b>	<b>2,991</b>	<b>2,047</b>
<b>Net commission and service fee activities (CHF million)</b>			
Commission income from lending transactions		749	572
Securities and investment commissions		4,193	3,041
Other commission and fee income		707	600
Commission expense		(594)	(638)
<b>Net commission and service fee activities</b>		<b>5,055</b>	<b>4,565</b>
<b>Net trading income</b>	<b>3</b>	<b>146</b>	<b>1,790</b>
<b>Net other ordinary income (CHF million)</b>			
Income from the disposal of financial investments		291	157
Income from participating interests		1,237	566
Income from real estate		33	30
Other ordinary income		775	554
Other ordinary expenses		(293)	(262)
<b>Net other ordinary income</b>		<b>2,043</b>	<b>1,065</b>
<b>Net operating income</b>		<b>10,235</b>	<b>9,457</b>
<b>Operating expenses (CHF million)</b>			
Personnel expenses		5,080	5,076
Property, equipment and administrative costs		2,021	1,830
<b>Total operating expenses</b>		<b>7,110</b>	<b>6,906</b>
<b>Gross operating profit</b>		<b>3,125</b>	<b>2,551</b>
Depreciation of noncurrent assets		3,267	602
Valuation adjustments, provisions and losses		526	686
<b>Operating profit/(loss)</b>		<b>(568)</b>	<b>1,273</b>
Extraordinary income	3	1,113	91
Extraordinary expenses	3	(106)	(287)
Taxes		(156)	109
<b>Net profit</b>		<b>183</b>	<b>1,276</b>

## Balance sheets

	Reference to notes	2012	end of 2011
<b>Assets (CHF million)</b>			
Cash and other liquid assets		43,920	61,021
Money market instruments		5,384	4,881
Due from banks		164,754	165,899
Due from customers		168,085	167,712
Mortgages		107,801	90,544
Securities and precious metals trading portfolio		10,285	24,023
Financial investments		1,524	3,895
Participating interests		34,139	34,503
Tangible fixed assets		3,274	4,194
Intangible assets		261	290
Accrued income and prepaid expenses		2,530	2,462
Other assets	5	18,488	21,547
<b>Total assets</b>		<b>589,063</b>	<b>620,611</b>
of which subordinated amounts receivable		183	304
of which amounts receivable from group companies and qualified shareholders		242,136	227,593
<b>Liabilities and shareholder's equity (CHF million)</b>			
Liabilities from money market instruments	7	35,260	53,363
Due to banks		66,820	118,770
Due to customers, savings and investment deposits		50,534	48,576
Due to customers, other deposits		232,888	220,433
Medium-term notes		2,412	2,667
Bonds and mortgage-backed bonds	7	107,573	118,613
Accrued expenses and deferred income		3,745	3,065
Other liabilities	5	18,755	21,421
Valuation adjustments and provisions	0	1,028	838
<b>Total liabilities</b>		<b>550,055</b>	<b>586,675</b>
Share and participation capital	10	4,400	4,400
General reserves		6,844	5,543
Reserves from capital contributions		22,185	18,387
General legal reserves		28,829	23,030
Other reserves		610	610
Retained earnings carried forward		4,086	3,720
Net profit		183	1,276
<b>Total shareholder's equity</b>	10	<b>39,008</b>	<b>33,936</b>
<b>Total liabilities and shareholder's equity</b>		<b>589,063</b>	<b>620,611</b>
of which subordinated amounts payable		20,438	26,612
of which amounts payable to group companies and qualified shareholders		106,730	107,608

**Off-balance sheet transactions**

end of	2012	2011
<b>Off-balance sheet transactions (CHF million)</b>		
Contingent liabilities	247,827	283,238
Irrevocable commitments	77,408	60,807
Liabilities for calls on shares and other equity instruments	42	27
Fiduciary transactions	5,810	5,916
<b>Derivative financial instruments (CHF million)</b>		
Gross positive replacement values	54,088	74,403
Gross negative replacement values	53,437	73,007
Contract volume	4,885,486	5,398,390

The company belongs to the Swiss value-added tax group of Credit Suisse Group, and thus carries joint liability to the Swiss federal tax authority for value-added tax debts of the entire Group.

Contingent liabilities to other Bank entities include guarantees for obligations, performance-related guarantees and letters of comfort issued to third parties. Contingencies with a stated amount are included in the off-balance sheet section of the financial statements. In some instances, the Bank parent company's exposure is not defined as an amount but relates to specific circumstances as the solvency of subsidiaries or the performance of a service.

Further, as shareholder of Credit Suisse International, an unlimited company incorporated in England and Wales, the Bank parent company has a joint and several unlimited obligations to meet any insufficiency in the assets in the event of liquidation.

[次へ](#)

## Notes to the financial statements

### 1 Description of business activities

The Bank parent company is a Swiss bank with total assets of CHF 589.1 billion and shareholder's equity of CHF 39.0 billion as of December 31, 2012.

The Bank parent company is a 100% subsidiary of Credit Suisse Group AG domiciled in Switzerland. With the integration of the Private Banking and Asset Management divisions into a single division effective November 30, 2012, the Bank parent company's business now consists of two divisions: Private Banking & Wealth Management and Investment Banking:

- Private Banking & Wealth Management offers comprehensive advice and a wide range of financial solutions to private, corporate and institutional clients. The Private Banking & Wealth Management division comprises the Wealth Management Clients, Corporate & Institutional Clients and Asset Management businesses. Wealth Management Clients serves ultra-high-net-worth and high-net-worth individuals around the globe and private clients in Switzer-

land. Corporate & Institutional Clients serves the needs of corporations and institutional clients, mainly in Switzerland. Asset Management offers a wide range of investment products and solutions across asset classes and for all investment styles, serving governments, institutions, corporations and individuals worldwide.

- Investment Banking offers investment banking and securities products and services to corporate, institutional and government clients around the world. Its products and services include debt and equity underwriting, sales and trading, mergers and acquisitions advice, divestitures, corporate sales, restructuring and investment research.

The two divisions are complemented by Shared Services, which provides support in areas such as finance, operations, human resources, legal and compliance, risk management and information technology.

### 2 Accounting and valuation policies

#### Basis for accounting

The Bank parent company's stand-alone financial statements are prepared in accordance with the accounting rules of the Swiss Federal Law on Banks and Savings Banks, the respective Implementing Ordinance and the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) Circular 2008/2, "Accounting – banks" (Swiss GAAP statutory).

The Bank's consolidated financial statements are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the US (US GAAP), which differ in certain material respects from Swiss GAAP statutory.

- Refer to "Note 1 – Summary of significant accounting policies" in VII – Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank) for a detailed description of the Bank's accounting and valuation principles.
- Refer to "Note 37 – Significant valuation and income recognition differences between US GAAP and Swiss GAAP bank law (true and fair view)" in VII – Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank) for information on significant valuation and income recognition differences between US GAAP and Swiss GAAP bank law (true and fair view).

Additional differences between US GAAP and Swiss GAAP statutory are stated below and should be read in conjunction with Note 1 – Summary of significant accounting policies in VII – Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank). Certain reclassifications have been made to the prior year's financial statements to conform to the current year's presentation and had no impact on net profit or total shareholder's equity.

#### Foreign currency translations

Under US GAAP, foreign currency translation adjustments resulting from the consolidation of branches with functional currencies other than the Swiss franc are included in accumulated other comprehensive income/(loss) (AOCI) in shareholders' equity. Under Swiss GAAP, foreign currency translation adjustments from the consolidation of foreign branches is recognized in trading income.

Under US GAAP, foreign currency translation adjustments for available-for-sale securities are reported in AOCI, which is part of total shareholder's equity, whereas for Swiss GAAP statutory purposes they are included in the statements of income.

**Share-based compensation**

Under US GAAP, share-based compensation plans are treated as equity awards. Under Swiss GAAP, such plans are treated as liability awards with changes in fair value of unsettled awards recognized in the statements of income.

**Treasury shares and derivatives on own shares**

Under US GAAP, treasury shares are recognized at cost directly in equity. Under Swiss GAAP, own shares and derivatives on own shares are recognized as assets or liabilities. Treasury shares can be classified as trading assets and marked to market through the statements of income or as financial investment carried at lower of cost or market. Derivatives on own shares are reported at fair value in other assets or other liabilities.

**Derivatives used for fair value hedging**

Under US GAAP, the full amount of unrealized losses on derivatives classified as hedging instruments and the corresponding gains on the hedged available-for-sale securities are recognized in income. Under Swiss GAAP, the amount representing the portion exceeding historical cost of the hedged financial investments is recorded in the compensation account.

**Deferred taxes**

US GAAP allows the recognition of deferred tax assets on net operating loss carry-forwards. Such recognition is not allowed for Swiss GAAP statutory purposes.

**Investments in equity securities**

Under US GAAP, investments in equity securities where the Bank parent has the ability to significantly influence the operating and financial policies of an investee are accounted for under the equity method of accounting or the fair value option. Under the equity method of accounting, the Bank parent's share of the profit or loss, as well as any impairment on the investee, if applicable, are reported in other revenues. Under Swiss GAAP, neither the equity method of accounting nor the

fair value option is allowed for such investments. Investments in equity securities that are held with the intention of a permanent investment are recorded as participating interests irrespective of the percentage ownership of voting shares held. Equity securities held for trading purposes that meet the criteria for trading positions are recorded in the trading portfolio at fair value. Equity securities that are not held for permanent investment purposes and do not qualify as trading portfolio position are recorded as financial investments at lower of cost or market.

**Participating interests**

Participating interests are initially recognized at cost. For the purpose of testing the Bank parent company's participating interests for impairment, the portfolio method is applied. An impairment is recorded if the carrying value of a portfolio of participating interests exceeds its fair value.

**Notes on risk management**

▶ Refer to "Note 8 – Trading revenues" and "Note 29 – Derivatives and hedging activities" in VII – Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank) for information on the Bank parent company's policy with regard to risk management and the use of financial derivatives.

**Changes to accounting policies**

Commission income from lending transactions

Effective January 1, 2010, non-refundable "front-loaded" credit commissions charged to borrowers for services provided in connection with the origination of loans are immediately recognized in the statements of income. Prior to this change in accounting policy, such credit commissions were deferred and amortized to interest income over the term of the loans. The cumulative pre-tax and post-tax effect of adopting this change was a release of CHF 139 million of unamortized deferred income, which was recognized in current year's commission income.



### 3 Additional information on the parent company statements of income

in	2012	2011
<b>Net trading income (CHF million)</b>		
Income from trading in interest-related instruments	771	226
Income/(loss) from trading in equity instruments	(527)	270
Income from foreign exchange and banknote trading	1,002	1,488
Income from precious metals trading	40	54
Other gains/(losses) from trading	(1,140)	(246)
<b>Total net trading income</b>	<b>146</b>	<b>1,790</b>

in	2012	2011
<b>Extraordinary income and expenses (CHF million)</b>		
Gains realized from the disposal of participating interests	137 <sup>1</sup>	16
Gains realized from the sale of real estate	587	0
Release of reserves for general banking risks and other provisions	234 <sup>2</sup>	0
Other extraordinary income <sup>3</sup>	55	75
<b>Extraordinary income</b>	<b>1,113</b>	<b>91</b>
Other extraordinary expenses <sup>2</sup>	(106)	(267)
<b>Extraordinary expenses</b>	<b>(106)</b>	<b>(267)</b>
<b>Total net extraordinary income and expenses</b>	<b>1,007</b>	<b>(196)</b>

<sup>1</sup> Primarily related to the sale of the remaining participating interests in Aker-Sun and the sale of a non-core business in Private Banking & Wealth Management. <sup>2</sup> Includes release of reserves for general banking risks of CHF 165 million and other provisions economically no longer required of CHF 69 million. <sup>3</sup> Substantially all related to prior periods.

### Net interest income

Negative interest income is debited to interest income and negative interest expense is credited to interest expense. In 2012 and 2011, negative interest income and negative interest expense were immaterial.

### 4 Pledged assets and assets under reservation of ownership

in	2012	2011
<b>Pledged assets and assets under reservation of ownership (CHF million)</b>		
Assets pledged and assigned as collateral	27,096	24,021
Actual commitments secured	15,283	14,706

### 5 Other assets and other liabilities

end of	2012	2011
<b>Other assets (CHF million)</b>		
Net positive replacement values	17,331	20,633
Other	1,157	914
<b>Total other assets</b>	<b>18,488</b>	<b>21,547</b>
<b>Other liabilities (CHF million)</b>		
Net negative replacement values	17,390	20,395
Other	1,406	1,056
<b>Total other liabilities</b>	<b>18,795</b>	<b>21,421</b>

### 6 Securities borrowing and securities lending, repurchase and reverse repurchase agreements

end of	2012	2011
<b>Securities borrowing and securities lending, repurchase and reverse repurchase agreements (CHF million)</b>		
Due from banks	26,158	20,332
Due from customers	4,726	3,777
<b>Cash collateral paid for securities borrowed and reverse repurchase agreements</b>	<b>32,884</b>	<b>24,109</b>
Due to banks	12,422	14,144
Due to customers	1,168	372
<b>Cash collateral received for securities lent and repurchase agreements</b>	<b>13,680</b>	<b>14,516</b>
Carrying value of securities transferred under securities lending and borrowing and repurchase agreements of which transfers with the right to resell or repledge	3,737	2,300
Fair value of securities received under securities lending and borrowing and reverse repurchase agreements with the right to resell or repledge of which resold or repledged	73,466	66,030
	35,401	26,473

### 7 Balance sheet items that include issued structured products at fair value

end of	2012		2011	
	Total book value	Of which reported at fair value	Total book value	Of which reported at fair value
<b>Balance sheet items that include issued structured products at fair value (CHF million)</b>				
Liabilities from money market instruments	35,260	4,916	53,383	3,301
Bonds and mortgage-backed bonds	107,573	11,801	118,613	18,372
<b>Total</b>	<b>142,833</b>	<b>16,717</b>	<b>171,976</b>	<b>21,673</b>

## 8 Liabilities due to own pension plans

Liabilities due to the Bank parent company's own pension plans as of December 31, 2012 and 2011 of CHF 2,553 million and CHF 1,895 million, respectively, are reflected in various liability accounts in the Bank parent company's balance sheets.

## 9 Valuation adjustments and provisions

	Impact from Total 2011	Clariken Lou Integration	Unused for purpose	Recoveries, endangered economic currency differences	New charges to income statement	Releases to income statement	Total 2012
<b>Valuation adjustments and provisions (CHF million)</b>							
Provisions for deferred taxes	102	0	0	26	17	(43)	102
Valuation adjustments and provisions for default risks	900	33	(114)	31	443	(208)	1,093
Valuation adjustments and provisions for other business risks <sup>1</sup>	40	7	(11)	7	6	(22)	36
Other provisions <sup>2,3</sup>	687	54	(44)	(1)	402	(208)	899
Subtotal	1,836	94	(169)	37	851	(433)	2,016
<b>Total valuation adjustments and provisions</b>	<b>1,738</b>	<b>94</b>	<b>(169)</b>	<b>63</b>	<b>858</b>	<b>(476)</b>	<b>2,118</b>
Less direct charge-offs against specific assets	(900)						(1,000)
Total valuation adjustments and provisions as shown in the balance sheet	<b>838</b>						<b>1,028</b>
<b>Reserves for general banking risks (CHF million)</b>							
Reserves for general banking risks	0	155	0	0	0	(155)	0

<sup>1</sup> Provisions are not discounted due to short-term nature. <sup>2</sup> Includes provisions in respect of litigation claims of CHF 370 million and CHF 330 million as of December 31, 2012 and 2011, respectively. <sup>3</sup> Includes provisions for pension benefit obligations from international plans of CHF 4 million and CHF 3 million as of December 31, 2012 and 2011, respectively.

## 10 Composition of share and participation capital and conditional capital

	2012		2011	
	Quantity	Total nominal value in CHF million	Quantity	Total nominal value in CHF million
<b>Registered shares (at CHF 100)</b>				
Share capital as of January 1	43,996,652	4,400	43,996,652	4,400
<b>Share capital as of December 31</b>	<b>43,996,652</b>	<b>4,400<sup>1</sup></b>	<b>43,996,652</b>	<b>4,400<sup>1</sup></b>
<b>Participation certificates (at CHF 0.01)<sup>2</sup></b>				
Participation certificates as of January 1	1,500,000	0	1,500,000	0
<b>Participation certificates as of December 31</b>	<b>1,500,000</b>	<b>0<sup>3</sup></b>	<b>1,500,000</b>	<b>0<sup>3</sup></b>
<b>Conditional capital<sup>4</sup></b>				
Conditional capital as of January 1	20,000,000	2,000	0	0
<b>Conditional capital as of December 31<sup>5</sup></b>	<b>20,000,000</b>	<b>2,000</b>	<b>20,000,000</b>	<b>2,000</b>

<sup>1</sup> The dividend eligible capital equals the total nominal value. As of December 31, 2012 and 2011 the total nominal value of registered shares was CHF 4,399,595,200. <sup>2</sup> For information on principal characteristics of participation certificates, refer to articles 4a, 4b and 4c in the Articles of Association of Credit Suisse AG. <sup>3</sup> The dividend eligible capital equals the total nominal value. As of December 31, 2012 and 2011 the total nominal value of participation certificates was CHF 15,000. <sup>4</sup> For information on principal characteristics of the conditional capital, refer to article 4d in the Articles of Association of Credit Suisse AG. <sup>5</sup> As of December 31, 2012 and 2011 none of the conditional capital was used for capital increases.

## 11 Major shareholders and groups of shareholders

end of	2012			2011		
	Quantity	Total nominal value in CHF million	Share %	Quantity	Total nominal value in CHF million	Share %
<b>Major shareholders and groups of shareholders</b>						
Credit Suisse Group AG	43,996,652	4,400	100%	43,996,652	4,400	100%

In a disclosure notification that the Group published on July 24, 2012, the Group was notified that as of July 18, 2012, The Olayan Group, through its registered entity Crescent Holding GmbH, held 78.4 million shares, or 5.1%, of the registered Group shares issued as of the date of the notified transaction. No further disclosure notification was received from The Olayan Group relating to holdings of registered Group shares in 2012.

In a disclosure notification that the Group published on April 30, 2011, the Group was notified that as of April 21, 2011, Qatar Holding LLC held 73.2 million shares, or 6.2%, of the registered Group shares issued as of the date of the notified transaction. No disclosure notifications were received from Qatar Holding LLC relating to holdings of registered Group shares in 2012.

## 12 Shareholder's equity

	2012	2011
<b>Shareholder's equity (CHF million)</b>		
Share and participation capital	4,400	4,400
General reserves	5,543	5,543
Reserves from capital contributions	18,387 <sup>1</sup>	18,387 <sup>1</sup>
General legal reserves	23,930	23,930
Other reserves	610	610
Retained earnings	4,096	3,730
of which carried forward from previous year	3,720	6,404
of which net profit/(loss)	1,276	(2,674)
<b>Total shareholder's equity as of January 1</b>	<b>33,936</b>	<b>32,670</b>
Capital contribution	3,500	0
Other changes	1,300 <sup>2</sup>	0
Dividend	(10)	(10)
Net profit	183	1,276
<b>Total shareholder's equity as of December 31 (before profit allocation)</b>	<b>39,008</b>	<b>33,936</b>
Share and participation capital	4,400	4,400
General reserves	6,644	5,543
Reserves from capital contributions	22,185 <sup>1</sup>	18,387 <sup>1</sup>
General legal reserves	26,820	23,930
Other reserves	610	610
Retained earnings	5,169	4,096
of which carried forward from previous year	4,096	3,720
of which net profit	183	1,276
<b>Total shareholder's equity as of December 31 (before profit allocation)</b>	<b>39,008</b>	<b>33,936</b>

<sup>1</sup> Subject to approval by the Swiss Federal Tax Administration. <sup>2</sup> Substantially all related to Clandestine integration.

## 13 Amounts receivable from and payable to affiliated companies and loans to members of the Bank parent company's governing bodies

and/or	2012	2011
<b>Amounts receivable from and amounts payable to affiliated companies and loans to members of the Bank parent company's governing bodies (CHF million)</b>		
Amounts receivable from affiliated companies	6,341	9,326
Amounts payable to affiliated companies	2,517	15,030
Loans to members of the Bank parent company's governing bodies	40	55

#### 14 Significant transactions with related parties

Transactions (such as securities transactions, payment transfer services, borrowings and compensation for deposits) with related parties are carried out on an arm's length basis.

#### 15 Fire insurance value of tangible fixed assets

end of	2012	2011
<b>Fire insurance value of tangible fixed assets (CHF million)</b>		
Real estate	2,795	3,547
Other fixed assets	526	324

#### 16 Liabilities for future payments in connection with operating leases

end of	2012	2011
<b>Liabilities for future payments in connection with operating leases (CHF million)</b>		
Total	2,343	881

#### 17 Fiduciary transactions

end of	2012	2011
<b>Fiduciary transactions (CHF million)</b>		
Fiduciary placements with third-party institutions	5,749	5,857
Fiduciary placements with affiliated and associated banks	61	59
<b>Total fiduciary transactions</b>	<b>5,810</b>	<b>5,916</b>

**18 Number of employees**

end of	2012	2011
<b>Number of employees (full-time equivalents)</b>		
Switzerland	18,400	18,100
Abroad	4,800	5,000
<b>Total number of employees</b>	<b>23,200</b>	<b>23,100</b>

**19 Foreign currency translation rates**

	End of		Average of	
	2012	2011	2012	2011
1 USD / 1 CHF	0.92	0.94	0.93	0.88
1 EUR / 1 CHF	1.21	1.22	1.20	1.23
1 GBP / 1 CHF	1.48	1.45	1.48	1.42
100 JPY / 1 CHF	1.06	1.21	1.17	1.11

**20 Outsourcing of services**

Where the outsourcing of services through agreements with external service providers is considered significant under the terms of FINMA Circular 2008/7 "Outsourcing banks" those agreements comply with all regulatory requirements with

respect to business and banking secrecy, data protection and customer information. At the Bank, outsourcing of services is in compliance with Circular 2008/7.

**21 Risk assessment**

- Refer to "Note 38 – Risk assessment" in VII – Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank) for information on the Bank parent company's risk assessment in accordance with the Swiss Code of Obligations.

[次へ](#)

# Consolidated financial statements

## Consolidated statements of operations

	Reference to notes	2011	2010	2009
<b>Consolidated statements of operations (CHF million)</b>				
Interest and dividend income	6	22,266	24,625	24,522
Interest expense	6	(16,442)	(18,798)	(18,153)
Net interest income	6	5,816	6,027	6,369
Commissions and fees	7	11,264	13,122	12,770
Trading revenues	8	4,756	9,072	12,164
Other revenues	9	1,765	1,377	690
<b>Net revenues</b>		<b>24,301</b>	<b>29,598</b>	<b>31,993</b>
<b>Provision for credit losses</b>	10	<b>97</b>	<b>(124)</b>	<b>460</b>
Compensation and benefits	11	12,783	14,372	14,706
General and administrative expenses	12	7,214	7,088	7,622
Commission expenses		1,845	1,501	1,848
Total other operating expenses		9,050	9,079	9,470
<b>Total operating expenses</b>		<b>21,842</b>	<b>23,451</b>	<b>24,176</b>
<b>Income from continuing operations before taxes</b>		<b>2,362</b>	<b>6,271</b>	<b>7,357</b>
Income tax expense	25	433	1,258	1,704
<b>Income from continuing operations</b>		<b>1,929</b>	<b>5,013</b>	<b>5,563</b>
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax	4	0	(10)	169
<b>Net income</b>		<b>1,929</b>	<b>4,994</b>	<b>5,732</b>
Net income/(loss) attributable to noncontrolling interests		001	602	(697)
<b>Net income attributable to shareholder</b>		<b>1,028</b>	<b>4,192</b>	<b>5,429</b>
of which from continuing operations		1,028	4,211	6,260
of which from discontinued operations		0	(10)	169

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.



## Consolidated balance sheets

	Reference to notes	2011	and of 2010
<b>Assets (CHF million)</b>			
Cash and due from banks		110,267	65,031
of which reported from consolidated VIEs		1,308	1,432
Interest-bearing deposits with banks		5,722	4,457
of which reported at fair value		405	0
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	13	236,467	220,708
of which reported at fair value		158,673	138,906
Securities received as collateral, at fair value		30,123	42,100
of which encumbered		20,370	21,305
Trading assets, at fair value	14	276,074	321,256
of which encumbered		73,525	87,554
of which reported from consolidated VIEs		6,399	8,717
Investment securities	15	3,513	6,331
of which reported at fair value		3,511	6,192
of which reported from consolidated VIEs		41	72
Other investments	16	12,879	16,055
of which reported at fair value		9,552	13,184
of which reported from consolidated VIEs		2,346	2,334
Net loans	17	212,271	200,746
of which reported at fair value		20,804	18,552
of which encumbered		471	788
of which reported from consolidated VIEs		5,940	3,745
allowance for loan losses		(665)	(612)
Premises and equipment	18	6,700	6,220
of which reported from consolidated VIEs		600	38
Goodwill	19	7,456	7,450
Other intangible assets	19	280	304
of which reported at fair value		70	66
Brokerage receivables		43,444	38,773
Other assets	21	77,050	70,305
of which reported at fair value		35,666	30,419
of which encumbered		2,255	2,388
of which reported from consolidated VIEs		13,001	10,589
Assets of discontinued operations held-for-sale	4	0	23
<b>Total assets</b>		<b>1,023,175</b>	<b>1,006,761</b>

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

## Consolidated balance sheets (continued)

	Reference to notes	2011	2010
<b>Liabilities and equity (CHF million)</b>			
Due to banks	22	51,484	47,675
of which reported at fair value		3,564	3,956
Customer deposits	22	287,699	263,787
of which reported at fair value		3,782	2,656
of which reported from consolidated VIEs		221	54
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	13	176,559	188,304
of which reported at fair value		136,485	123,607
Obligation to return securities received as collateral, at fair value		30,122	42,100
Trading liabilities, at fair value	14	126,606	133,037
of which reported from consolidated VIEs		1,286	188
Short-term borrowings		24,643	19,516
of which reported at fair value		3,547	3,308
of which reported from consolidated VIEs		6,141	4,333
Long-term debt	23	150,407	171,140
of which reported at fair value		68,256	81,474
of which reported from consolidated VIEs		14,858	15,739
Brokerage payables		68,175	61,662
Other liabilities	21	61,537	61,306
of which reported at fair value		30,838	20,040
of which reported from consolidated VIEs		745	839
<b>Total liabilities</b>		<b>986,725</b>	<b>969,597</b>
Common shares / Participation certificates		4,400	4,400
Additional paid-in capital		25,170	24,026
Retained earnings		10,870	10,066
Accumulated other comprehensive income/(loss)	24	(10,936)	(10,711)
<b>Total shareholder's equity</b>		<b>27,502</b>	<b>27,783</b>
Noncontrolling interests		8,948	11,381
<b>Total equity</b>		<b>36,450</b>	<b>39,164</b>
<b>Total liabilities and equity</b>		<b>1,023,175</b>	<b>1,008,761</b>
<hr/>			
and of		2011	2010
<b>Additional share information</b>			
Par value (CHF)		100.00	100.00
Issued shares (million)		44.0	44.0
Shares outstanding (million)		44.0	44.0

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

Consolidated statements of changes in equity

	Attributable to shareholder								Number of common shares outstanding
	Common shares/ Participation certificates	Additional paid-in capital	Retained earnings	Treasury shares, at cost <sup>1</sup>	Accumulated other comprehensive income	Total shareholder's equity	Non-controlling interests	Total equity	
<b>2011 (CHF million)</b>									
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>4,400</b>	<b>24,025</b>	<b>10,068</b>	<b>0</b>	<b>(10,711)</b>	<b>27,763</b>	<b>11,381</b>	<b>39,164</b>	<b>43,996,652</b> <sup>2</sup>
Purchase of subsidiary shares from non-controlling interests, changing ownership		(5)				(5)	4	(1)	
Purchase of subsidiary shares from non-controlling interests, not changing ownership <sup>3,4</sup>							(3,360)	(3,360)	
Sale of subsidiary shares to noncontrolling interests, not changing ownership <sup>4</sup>							544	544	
Net income/(loss)			1,008			1,008	852 <sup>5</sup>	1,860	
Gains/(losses) on cash flow hedges					(32)	(32)		(32)	
Foreign currency translation					(334)	(334)	39	(295)	
Unrealized gains/(losses) on securities					(2)	(2)		(2)	
Actuarial gains/(losses)					142	142		142	
Net prior service cost					(1)	(1)		(1)	
Total other comprehensive income/(loss), net of tax					(227)	(227)	39	(188)	
Issuance of common shares/notes		(2)				(2)		(2)	
Sale of treasury shares		3		612		615		615	
Repurchase of treasury shares				(612)		(612)		(612)	
Share-based compensation, net of tax		(142) <sup>6</sup>				(142)	(2)	(144)	
Dividends on share-based compensation, net of tax		(65)				(65)		(65)	
Cash dividends paid			(226)			(226)	(50)	(276)	
Changes in redeemable noncontrolling interests		(625) <sup>7</sup>				(625)	(140)	(765)	
Change in scope of consolidation							(302)	(302)	
<b>Balance at end of period</b>	<b>4,400</b>	<b>23,170</b>	<b>10,870</b>	<b>0</b>	<b>(10,938)</b>	<b>27,502</b>	<b>6,948</b>	<b>36,450</b>	<b>43,996,652</b>

<sup>1</sup> Reflects Credit Suisse Group shares which are reported as treasury shares. Those shares are held to economically hedge share award obligations. <sup>2</sup> The Bank's total share capital is fully paid and consists of 43,996,652 registered shares with nominal value of CHF 100 per share. Each share is entitled to one vote. The Bank has no warrants on its own shares outstanding. <sup>3</sup> Distributions to owners in funds include the return of original capital invested and any related dividends. <sup>4</sup> Transactions with and without ownership changes related to fund activity are all displayed under "not changing ownership". <sup>5</sup> Net income attributable to noncontrolling interests excludes CHF 49 million due to redeemable noncontrolling interests. <sup>6</sup> Includes a net tax charge of CHF 277 million from the excess recognized compensation expense over fair value of shares delivered. <sup>7</sup> Represents the accrued portion of the redemption value of redeemable noncontrolling interests in Credit Suisse Hedging-Grp Investments SA. Refer to "Note 30 - Guarantees and commitments" for further information.

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

## Consolidated statements of changes in equity (continued)

	Attributable to shareholders								Number of common shares outstanding
	Common shares/Participation certificates	Additional paid-in capital	Retained earnings	Treasury shares, at cost	Accumulated other comprehensive income	Total shareholder's equity	Non-controlling interests	Total equity	
<b>2010 (CHF million)</b>									
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>4,400</b>	<b>24,239</b>	<b>11,422</b>	<b>(487)</b>	<b>(8,406)</b>	<b>31,228</b>	<b>14,523</b>	<b>45,751</b>	<b>43,996,652</b>
Purchase of subsidiary shares from non-controlling interests, changing ownership							(9)	(9)	
Purchase of subsidiary shares from non-controlling interests, not changing ownership							(2,207)	(2,207)	
Sale of subsidiary shares to noncontrolling interests, not changing ownership							471	471	
Net income/(loss)			4,192			4,192	802	4,994	
Cumulative effect of accounting changes, net of tax:			(2,394)		135	(2,240)		(2,240)	
Gains/(losses) on cash flow hedges					22	22		22	
Foreign currency translation					(2,365)	(2,365)	(1,233)	(3,598)	
Unrealized gains/(losses) on securities					14	14		14	
Actuarial gains/(losses)					(110)	(110)	(1)	(111)	
Net prior service cost					(1)	(1)		(1)	
Total other comprehensive income/(loss), net of tax					(2,440)	(2,440)	(1,234)	(3,674)	
Issuance of common shares/notes		1,567				1,567		1,567	
Sale of treasury shares		(28)		2,110		2,062		2,062	
Repurchase of treasury shares				(1,623)		(1,623)		(1,623)	
Share-based compensation, net of tax		(1,725)				(1,725)	10	(1,715)	
Dividends on share-based compensation, net of tax		(87)				(87)		(87)	
Cash dividends paid			(3,162)			(3,162)	(143)	(3,305)	
Change in scope of consolidation							(911)	(911)	
Other							79	79	
<b>Balance at end of period</b>	<b>4,400</b>	<b>24,026</b>	<b>10,068</b>	<b>0</b>	<b>(10,711)</b>	<b>27,763</b>	<b>11,281</b>	<b>39,164</b>	<b>43,996,652</b>

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

### Consolidated statements of changes in equity (continued)

	Attributable to shareholder							Total equity	Number of common shares outstanding
	Common shares/ Participation certificates	Additional paid-in capital	Retained earnings	Treasury shares, at cost	Accumulated other comprehensive income	Total shareholder's equity	Non-controlling interests		
<b>2009 (CHF million)</b>									
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>4,400</b>	<b>25,059</b>	<b>5,132</b>	<b>16</b>	<b>(7,741)</b>	<b>26,866</b>	<b>19,261</b>	<b>46,149</b>	<b>43,996,652</b>
Purchase of subsidiary shares from non-controlling interests, changing ownership		9				9	(9)	0	
Purchase of subsidiary shares from non-controlling interests, not changing ownership							(468)	(468)	
Sale of subsidiary shares to noncontrolling interests, changing ownership		(1)				(1)	5	4	
Sale of subsidiary shares to noncontrolling interests, not changing ownership							1,229	1,229	
Net income/(loss)			6,429			6,429	(667)	5,732	
Gains/(losses) on cash flow hedges					17	17		17	
Foreign currency translation					(472)	(472)	(303)	(775)	
Unrealized gains/(losses) on securities					12	12		12	
Actual gains/(losses)					(223)	(223)		(223)	
Total other comprehensive income/(loss), net of tax					(665)	(665)	(303)	(968)	
Issuance of common shares		(13)				(13)		(13)	
Sale of treasury shares		50		1,845		1,895		1,895	
Repurchase of treasury shares				(2,150)		(2,150)		(2,150)	
Share-based compensation, net of tax		(797)				(797)		(797)	
Dividends on share-based compensation, net of tax		(5)				(5)		(5)	
Cash dividends paid			(141)			(141)	(111)	(252)	
Change in scope of consolidation							(4,451)	(4,451)	
Other		(3)	2			(1)	87	86	
<b>Balance at end of period</b>	<b>4,400</b>	<b>24,299</b>	<b>11,422</b>	<b>(487)</b>	<b>(8,406)</b>	<b>31,228</b>	<b>14,523</b>	<b>45,751</b>	<b>43,996,652</b>

### Consolidated statements of comprehensive income

	2011	2010	2009
<b>Comprehensive income (CHF million)</b>			
Net income	1,029	4,004	5,732
Other comprehensive income/(loss), net of tax <sup>1</sup>	(166)	(3,674)	(968)
<b>Comprehensive income/(loss)</b>	<b>1,741</b>	<b>1,320</b>	<b>4,764</b>
<b>Comprehensive income/(loss) attributable to noncontrolling interests</b>	<b>940</b>	<b>(432)</b>	<b>(1,000)</b>
<b>Comprehensive income/(loss) attributable to shareholder</b>	<b>801</b>	<b>1,752</b>	<b>5,764</b>

<sup>1</sup> Refer to "Note 24 - Accumulated other comprehensive income" for details on the components of other comprehensive income.

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

## Consolidated statements of cash flows

in	2011	2010	2009
<b>Operating activities of continuing operations (CHF million)</b>			
<b>Net income</b>	<b>1,329</b>	<b>4,994</b>	<b>5,732</b>
(Income)/loss from discontinued operations, net of tax	0	10	(160)
<b>Income from continuing operations</b>	<b>1,329</b>	<b>5,013</b>	<b>5,563</b>
<b>Adjustments to reconcile net income/(loss) to net cash provided by/(used in) operating activities of continuing operations (CHF million)</b>			
Impairment, depreciation and amortization	1,169	1,138	1,061
Provision for credit losses	97	(124)	460
Deferred tax provision/(benefit)	56	1,048	805
Share of net income/(loss) from equity method investments	(41)	(161)	(26)
Trading assets and liabilities, net	38,310	(10,571)	(8,623)
(Increase)/decrease in other assets	(7,638)	4,266	27,226
Increase/(decrease) in other liabilities	5,676	4,410	(40,612)
Other, net	(2,551)	3,694	1,782
Total adjustments	34,678	9,550	(17,769)
<b>Net cash provided by/(used in) operating activities of continuing operations</b>	<b>36,607</b>	<b>8,563</b>	<b>(12,206)</b>
<b>Investing activities of continuing operations (CHF million)</b>			
(Increase)/decrease in interest-bearing deposits with banks	(1,214)	(2,152)	1,564
(Increase)/decrease in central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	(14,480)	(28,004)	55,508
Purchase of investment securities	(106)	(241)	(67)
Proceeds from sale of investment securities	2,116	588	891
Maturities of investment securities	705	1,312	2,200
Investments in subsidiaries and other investments	(1,409)	(1,365)	(1,061)
Proceeds from sale of other investments	6,324	2,151	1,010
(Increase)/decrease in loans	(14,134)	6,492	3,690
Proceeds from sale of loans	680	817	992
Capital expenditures for premises and equipment and other intangible assets	(1,702)	(1,667)	(1,374)
Proceeds from sale of premises and equipment and other intangible assets	11	17	3
Other, net	120	240	160
<b>Net cash provided by/(used in) investing activities of continuing operations</b>	<b>(23,356)</b>	<b>(23,303)</b>	<b>63,563</b>

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

## Consolidated statements of cash flows (continued)

#1	2011	2010	2009
<b>Financing activities of continuing operations (CHF million)</b>			
Increase/(decrease) in due to banks and customer deposits	27,137	27,200	(30,327)
Increase/(decrease) in short-term borrowings	4,754	10,111	3,259
Increase/(decrease) in central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	7,182	(6,097)	(47,354)
Issuances of long-term debt	32,531	54,079	81,467
Repayments of long-term debt	(36,029)	(48,931)	(71,061)
Issuances of common shares	(2)	1,567	(13)
Sale of treasury shares	615	2,062	1,805
Repurchase of treasury shares	(912)	(1,893)	(2,150)
Dividends paid/capital repayments	(265)	(3,305)	(257)
Excess tax benefits related to share-based compensation	0	608	181
Other, net	(2,759)	(3,328)	(3,698)
<b>Net cash provided by/(used in) financing activities of continuing operations</b>	<b>32,509</b>	<b>32,445</b>	<b>(88,188)</b>
<b>Effect of exchange rate changes on cash and due from banks (CHF million)</b>			
Effect of exchange rate changes on cash and due from banks	(537)	(6,167)	(1,155)
<b>Net cash provided by/(used in) discontinued operations (CHF million)</b>			
Net cash provided by/(used in) operating activities of discontinued operations	25	(42)	0
<b>Net increase/(decrease) in cash and due from banks (CHF million)</b>			
Net increase/(decrease) in cash and due from banks	45,236	12,495	(37,986)
Cash and due from banks at beginning of period	65,031	52,535	90,521
<b>Cash and due from banks at end of period</b>	<b>110,267</b>	<b>65,031</b>	<b>52,535</b>

## Supplemental cash flow information

#1	2011	2010	2009
<b>Cash paid for income taxes and interest (CHF million)</b>			
Cash paid for income taxes	167	895	1,077
Cash paid for interest	17,133	18,848	10,283
<b>Assets and liabilities sold in business divestitures (CHF million)</b>			
Assets sold	0	0	869
Liabilities sold	0	0	799

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

# Notes to the consolidated financial statements

## Summary of significant accounting policies

The accompanying consolidated financial statements of Credit Suisse AG, the Swiss bank subsidiary of the Group (the Bank), are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the US (US GAAP) and are stated in Swiss francs (CHF). The financial year for the Bank ends on December 31. Certain reclassifications have been made to the prior year's consolidated financial statements to conform to the current year's presentation and had no impact on net income/(loss) or total shareholder's equity.

In preparing the consolidated financial statements, management is required to make estimates and assumptions including, but not limited to, the fair value measurements of certain financial assets and liabilities, the allowance for loan losses, the evaluation of variable interest entities (VIEs), the impairment of assets other than loans, recognition of deferred tax assets, tax uncertainties, pension liabilities, as well as various contingencies. These estimates and assumptions affect the reported amounts of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities as of the dates of the consolidated balance sheets and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. While management evaluates its estimates and assumptions on an ongoing basis, actual results could differ materially from management's estimates. Market conditions may increase the risk and complexity of the judgments applied in these estimates.

▶ Refer to "Note 1 – Summary of significant accounting policies" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for a summary of significant accounting policies, with the exception of the following accounting policies.

### Pensions and other post-retirement benefits

Credit Suisse sponsors a Group defined benefit pension plan in Switzerland that covers eligible employees of the Bank domiciled in Switzerland. The Bank also has single-employer defined benefit pension plans and defined contribution pension plans in Switzerland and other countries around the world.

For the Bank's participation in the Group defined benefit pension plan, no retirement benefit obligation is recognized in the consolidated balance sheets of the Bank and defined contribution accounting is applied, as the Bank is not the sponsoring entity of the Group plan.

For single-employer defined benefit plans, the Bank uses the projected unit credit actuarial method to determine the present value of its projected benefit obligations (PBO) and the current and past service costs or credits related to its defined benefit and other post-retirement benefit plans. The measurement date used to perform the actuarial valuation is December 31.

Certain key assumptions are used in performing the actuarial valuations. These assumptions must be made concerning the future events that will determine the amount and timing of the benefit payments and thus require significant judgment and estimates by Bank management. For example, assumptions have to be made with regard to discount rates, expected return on plan assets and salary increases.

The assumed discount rates reflect the rates at which the pension benefits could be effectively settled. These rates are determined based on yields of high-quality corporate bonds currently available and are expected to be available during the period to maturity of the pension benefits. In countries where no deep market in high-quality corporate bonds exists, the estimate is based on governmental bonds adjusted to include a risk premium reflecting the additional risk for corporate bonds.

The expected long-term rate of return on plan assets is determined on a plan-by-plan basis, taking into account asset allocation, historical rate of return, benchmark indices for similar-type pension plan assets, long-term expectations of future returns and investment strategy.

Health care cost trend rates are determined by reviewing external data and the Bank's own historical trends for health care costs. Salary increases are determined by reviewing external data and considering internal projections.

The funded status of the Bank's defined benefit post-retirement and pension plans is recognized in the consolidated balance sheets.

Actuarial gains and losses in excess of 10% of the greater of the PBO or the market value of plan assets and unrecognized prior service costs or credits are amortized to net periodic pension and other post-retirement cost on a straight-line basis over the average remaining service life of active employees expected to receive benefits.



The Bank records pension expense for defined contribution plans when the employee renders service to the company, essentially coinciding with the cash contributions to the plans.

#### Own shares, own bonds and financial instruments on Group shares

The Bank's shares are wholly-owned by Credit Suisse Group AG and are not subject to trading. The Bank may buy and sell Credit Suisse Group AG shares (Group shares), own bonds and financial instruments on Group shares within its normal trading and market-making activities. In addition, the Bank may hold Group shares to economically hedge commitments arising from

employee share-based compensation awards. Group shares are reported as trading assets, unless those shares are held to economically hedge share award obligations. Hedging shares are reported as treasury shares, resulting in a reduction to total shareholder's equity. Financial instruments on Group shares are recorded as assets or liabilities and carried at fair value. Dividends received on Group shares and unrealized and realized gains and losses on Group shares are recorded according to the classification of the shares as trading assets or treasury shares. Purchases of bonds originally issued by the Bank are recorded as an extinguishment of debt.

### 2 Recently issued accounting standards

- Refer to "Note 2 – Recently issued accounting standards" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for recently adopted accounting standards and standards to be adopted in future periods.

The impact on the Bank's and Group's financial condition, results of operations or cash flows was or is expected to be identical.

### 3 Business developments

- Refer to "Note 3 – Business developments" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

### 4 Discontinued operations

- Refer to "Note 4 – Discontinued operations" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

#### Income/(loss) from discontinued operations

in	2011	2010	2009
<b>Income/(loss) from discontinued operations (CHF million)</b>			
Net revenues	–	(19)	56
Total expenses		0	(157)
Income/(loss) before taxes from discontinued operations	–	(19)	(111)
Gain on disposal		0	261
Income tax expense/(benefit)		0	(19)
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax	–	(19)	169

<sup>1</sup> Represents net gains from the deconsolidation of subsidiaries. The Bank did not retain any investment in the former subsidiaries.

## 5 Segment information

For purpose of presentation of reportable segments, the Bank has included accounts of affiliate entities wholly owned by the same parent which are managed together with the operating segments of the Bank. These affiliate entities include certain bank and trust affiliates, primarily managed by Private Banking. Income from continuing operations before taxes, noncontrolling interests, extraordinary items and the cumulative effect of accounting changes of these non-consolidated affiliate entities included in the segment presentation for the years ended December 31, 2011, 2010 and 2009 was CHF 407 million,

CHF 536 million and CHF 654 million, respectively. For the same periods, net revenues of these non-consolidated affiliate entities included in the segment presentation were CHF 1,745 million, CHF 1,782 million and CHF 1,789 million, respectively, and total assets of these non-consolidated affiliate entities included in the segment presentation as of December 31, 2011 and 2010, were CHF 51.4 billion and CHF 47.8 billion, respectively.

Refer to "Note 5 – Segment information" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

### Net revenues and income/(loss) from continuing operations before taxes

in	2011	2010	2009
<b>Net revenues (CHF million)</b>			
Private Banking	10,877	11,831	11,662
Investment Banking	11,406	16,214	20,537
Asset Management	2,146	2,332	1,842
Adjustments <sup>1, 2</sup>	(216)	(570)	(2,046)
<b>Net revenues</b>	<b>24,201</b>	<b>29,598</b>	<b>31,993</b>
<b>Income/(loss) from continuing operations before taxes (CHF million)</b>			
Private Banking	2,348	3,426	3,651
Investment Banking	70	3,531	6,845
Asset Management	553	503	35
Adjustments <sup>1, 2</sup>	(816)	(1,180)	(3,174)
<b>Income/(loss) from continuing operations before taxes</b>	<b>2,362</b>	<b>6,271</b>	<b>7,357</b>

<sup>1</sup> Adjustments represent certain consolidating entries and balances, including those relating to items that are managed but are not legally owned by the Bank and vice-versa, and certain expenses that were not allocated to the segments. <sup>2</sup> Includes noncontrolling interest-related revenues of CHF 300 million, CHF 775 million and CHF 652 million in 2011, 2010 and 2009, respectively, from the consolidation of certain private equity funds and other entities in which the Bank does not have a significant economic interest (SEI) in such revenues. <sup>3</sup> Includes noncontrolling interest income/(loss) of CHF 816 million, CHF 702 million and CHF 872 million in 2011, 2010 and 2009, respectively, from the consolidation of certain private equity funds and other entities in which the Bank does not have an SEI in such income.

### Total assets

and of	2011	2010
<b>Total assets (CHF million)</b>		
Private Banking	950,955	397,498
Investment Banking	804,420	803,613
Asset Management	28,887	27,988
Adjustments <sup>1</sup>	(180,667)	(180,334)
<b>Total assets</b>	<b>1,023,175</b>	<b>1,008,761</b>

<sup>1</sup> Adjustments represent certain consolidating entries and balances, including those relating to items that are managed but are not legally owned by the Bank and vice-versa and certain expenses that were not allocated to the segments.

### Net revenues and income/(loss) from continuing operations before taxes by geographic location

#1	2011	2010	2009
<b>Net revenues (CHF million)</b>			
Switzerland	7,083	7,756	9,073
EMEA	6,339	7,284	8,706
Americas	9,182	12,834	13,763
Asia Pacific	1,717	1,022	2,362
<b>Net revenues</b>	<b>24,301</b>	<b>29,596</b>	<b>31,993</b>
<b>Income/(loss) from continuing operations before taxes (CHF million)</b>			
Switzerland	(106)	650	1,810
EMEA	1,177	1,383	960
Americas	2,289	4,739	5,078
Asia Pacific	(506)	(801)	(289)
<b>Income/(loss) from continuing operations before taxes</b>	<b>2,362</b>	<b>5,271</b>	<b>7,357</b>

The designation of net revenues and income/(loss) before taxes is based upon the location of the office recording the transactions. This presentation does not reflect the way the Bank is managed.

### Total assets by geographic location

end of	2011	2010
<b>Total assets (CHF million)</b>		
Switzerland	195,005	188,756
EMEA	273,131	266,758
Americas	467,258	474,838
Asia Pacific	85,791	98,810
<b>Total assets</b>	<b>1,023,175</b>	<b>1,008,761</b>

The designation of total assets by region is based upon customer domicile.

## 6 Net interest income

in	2011	2010	2009
<b>Net interest income (CHF million)</b>			
Loans	4,235	4,690	5,575
Investment securities	72	66	207
Trading assets	11,620	14,013	13,260
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	3,290	2,663	3,078
Other	3,060	3,463	2,384
Interest and dividend income	22,256	24,825	24,522
Deposits	(1,702)	(1,561)	(2,977)
Short-term borrowings	(80)	(80)	(232)
Trading liabilities	(7,123)	(9,040)	(7,285)
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	(1,822)	(1,638)	(2,262)
Long-term debt	(5,515)	(6,134)	(4,800)
Other	(401)	(345)	(522)
Interest expense	(18,440)	(18,706)	(18,153)
<b>Net interest income</b>	<b>5,816</b>	<b>6,027</b>	<b>6,369</b>

## 7 Commissions and fees

in	2011	2010	2009
<b>Commissions and fees (CHF million)</b>			
Lending business	1,243	1,404	995
Investment and portfolio management	3,400	3,705	3,666
Other securities business	77	56	124
Fiduciary business	3,587	3,783	3,790
Underwriting	1,470	2,125	2,375
Brokerage	3,748	3,714	3,846
Underwriting and brokerage	5,227	5,839	6,221
Other services	1,927	2,116	1,764
<b>Commissions and fees</b>	<b>11,364</b>	<b>13,122</b>	<b>12,770</b>

## 8 Trading revenues

in	2011	2010	2009
<b>Trading revenues (CHF million)</b>			
Interest rate products	8,589	5,653	10,067
Foreign exchange products	(4,540)	1,059	196
Equity/index-related products	1,722	2,467	4,349
Credit products	490	(1,841)	(3,950)
Commodity, emission and energy products	362	309	542
Other products	133	325	970
<b>Total</b>	<b>4,756</b>	<b>9,072</b>	<b>12,164</b>

Represents revenues on a pro rata basis which are not representative of business results within segments, as segment results utilize financial instruments across various product types.

- ▶ Refer to "Note B – Trading revenues" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## 9 Other revenues

in	2011	2010	2009
<b>Other revenues (CHF million)</b>			
Noncontrolling interests without SEI	794	723	(917)
Loans held-for-sale	(4)	(84)	(267)
Long-lived assets held-for-sale	(116)	(182)	13
Equity method investments	137	193	95
Other investments	231	117	907
Other	625	610	870
<b>Other revenues</b>	<b>1,785</b>	<b>1,377</b>	<b>690</b>

## 10 Provision for credit losses

in	2011	2010	2009
<b>Provision for credit losses (CHF million)</b>			
Provision for loan losses	54	(139)	271
Provision for lending-related and other exposures	43	15	180
<b>Provision for credit losses</b>	<b>97</b>	<b>(124)</b>	<b>460</b>

## 11 Compensation and benefits

in	2011	2010	2009
<b>Compensation and benefits (CHF million)</b>			
Salaries and deferred and variable compensation expense	10,839	11,885	12,857
Social security	819	894	973
Other <sup>1</sup>	1,125	1,503	878
<b>Compensation and benefits</b>	<b>12,783<sup>2</sup></b>	<b>14,272</b>	<b>14,708</b>

<sup>1</sup> Includes pension and other post-retirement expenses of CHF 859 million, CHF 905 million and CHF 641 million, in 2011, 2010 and 2009, respectively, and the UK levy on variable compensation of CHF 404 million in 2010. <sup>2</sup> Includes severance and other compensation expense relating to headcount reductions of CHF 539 million.

## 12 General and administrative expenses

in	2011	2010	2009
<b>General and administrative expenses (CHF million)</b>			
Occupancy expenses	1,058	1,119	1,121
IT, machinery, etc.	1,422	1,329	1,191
Provisions and losses	702	491	1,434
Travel and entertainment	405	432	413
Professional services	1,584	2,082	1,750
Amortization and impairment of other intangible assets	30	34	48
Other	1,613	1,810	1,658
<b>General and administrative expenses</b>	<b>7,214</b>	<b>7,088</b>	<b>7,622</b>

## 13 Securities borrowed, lent and subject to repurchase agreements

end of	2011	2010
<b>Securities borrowed or purchased under agreements to resell (CHF million)</b>		
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	171,708	140,220
Deposits paid for securities borrowed	64,779	71,479
<b>Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions</b>	<b>236,487</b>	<b>220,708</b>
<b>Securities lent or sold under agreements to repurchase (CHF million)</b>		
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	161,220	147,878
Deposits received for securities lent	15,339	20,516
<b>Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions</b>	<b>176,559</b>	<b>168,394</b>

- ▶ Refer to "Note 14 – Securities borrowed, lent and subject to repurchase agreements" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## 14 Trading assets and liabilities

end of	2011	2010
<b>Trading assets (CHF million)</b>		
Debt securities	144,184	153,228
Equity securities <sup>1</sup>	85,158	101,196
Derivative instruments <sup>2</sup>	52,070	47,776
Other	14,882	19,058
<b>Trading assets</b>	<b>276,074</b>	<b>321,256</b>
<b>Trading liabilities (CHF million)</b>		
Short positions	87,567	76,219
Derivative instruments <sup>2</sup>	59,131	57,718
<b>Trading liabilities</b>	<b>126,698</b>	<b>133,937</b>

<sup>1</sup> Including convertible bonds. <sup>2</sup> Amounts shown net of cash collateral receivables and payables.

## Cash collateral receivables and payables

end of	2011	2010
<b>Cash collateral receivables (CHF million)</b>		
Receivables netted against derivative positions	36,326	58,400
Receivables not netted <sup>1</sup>	15,812	14,587
<b>Total</b>	<b>52,138</b>	<b>43,987</b>
<b>Cash collateral payables (CHF million)</b>		
Payables netted against derivative positions	37,693	20,480
Payables not netted <sup>1</sup>	11,093	14,458
<b>Total</b>	<b>49,816</b>	<b>43,908</b>

<sup>1</sup> Recorded as cash collateral on derivative instruments, refer to "Note 21 - Other assets and other liabilities".

## 15 Investment securities

end of	2011	2010
<b>Investment securities (CHF million)</b>		
Debt securities held-to-maturity	2	130
Securities available-for-sale	3,511	6,192
<b>Total investment securities</b>	<b>3,513</b>	<b>6,331</b>

## Investment securities by type

end of	Amortized cost	Gross unrealized gains	Gross unrealized losses	Fair value
<b>2011 (CHF million)</b>				
Debt securities issued by foreign governments	2	0	0	2
<b>Debt securities held-to-maturity</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
Debt securities issued by foreign governments	2,916	113	1	3,028
Corporate debt securities	352	0	0	352
Collateralized debt obligations	40	1	0	41
<b>Debt securities available for sale</b>	<b>3,308</b>	<b>114</b>	<b>1</b>	<b>3,421</b>
Banks, trust and insurance companies	66	8	0	76
Industry and all other	13	1	0	14
<b>Equity securities available for sale</b>	<b>81</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>90</b>
<b>Securities available for sale</b>	<b>3,389</b>	<b>123</b>	<b>1</b>	<b>3,511</b>
<b>2010 (CHF million)</b>				
Debt securities issued by foreign governments	139	0	0	139
<b>Debt securities held-to-maturity</b>	<b>139</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>139</b>
Debt securities issued by foreign governments	5,418	226	0	5,643
Corporate debt securities	367	0	0	367
Collateralized debt obligations	71	2	0	73
<b>Debt securities available for sale</b>	<b>5,876</b>	<b>227</b>	<b>0</b>	<b>6,103</b>
Banks, trust and insurance companies	69	10	0	79
Industry and all other	9	1	0	10
<b>Equity securities available for sale</b>	<b>78</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>89</b>
<b>Securities available for sale</b>	<b>5,954</b>	<b>238</b>	<b>0</b>	<b>6,192</b>

## Gross unrealized losses on investment securities and the related fair value

end of	Less than 12 months		12 months or more		Total	
	Fair value	Gross unrealized losses	Fair value	Gross unrealized losses	Fair value	Gross unrealized losses
<b>2011 (CHF million)</b>						
Debt securities issued by foreign governments	8	1	0	0	8	1
<b>Debt securities available for sale</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>1</b>

There were no unrealized losses on investment securities in 2010. No significant impairment was recorded as the Bank does not intend to sell the investments, nor is it more likely

than not that the Bank will be required to sell the investments before the recovery of their amortized cost bases, which may be maturity.



### Proceeds from sales, realized gains and realized losses from available-for-sale securities

in	Debt securities			Equity securities		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
<b>Additional information (CHF million)</b>						
Proceeds from sales	2,117	665	723	1	3	188
Realized gains	40	5	17	0	0	22
Realized losses	(22)	(11)	(14)	0	0	(1)

### Amortized cost, fair value and average yield of debt securities

end of	Debt securities held-to-maturity			Debt securities available-for-sale		
	Amortized cost	Fair value	Average yield (in %)	Amortized cost	Fair value	Average yield (in %)
<b>2011 (CHF million)</b>						
Due within 1 year	2	2	5.06	1,672	1,603	3.26
Due from 1 to 5 years	0	0		1,580	1,669	3.63
Due from 5 to 10 years	0	0		0	0	
Due after 10 years	0	0		56	50	5.22
<b>Total debt securities</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>5.06</b>	<b>3,308</b>	<b>3,421</b>	<b>3.46</b>

### 15 Other investments

end of	2011	2010
<b>Other investments (CHF million)</b>		
Equity method investments	2,508	3,909
Non-marketable equity securities <sup>1</sup>	7,618	9,831
Real estate held for investment	731	420
Life finance instruments <sup>2</sup>	2,022	1,805
<b>Total other investments</b>	<b>12,879</b>	<b>16,065</b>

<sup>1</sup> Includes private equity, hedge funds and restricted stock investments as well as certain investments in non-marketable mutual funds for which the Bank has neither significant influence nor control over the investees. <sup>2</sup> Includes V's settlement contracts at investment method and SPSA contracts.

Non-marketable equity securities include investments in entities that regularly calculate net asset value per share or its equivalent.

► Refer to "Note 32 – Financial instruments" for further information on such investments.

Substantially all non-marketable equity securities are carried at 0-fair value. There were no non-marketable equity securities not carried at fair value that have been in a continuous unrealized loss position.

The Bank performs a regular impairment analysis of real estate portfolios. The carrying values of the impaired properties

were written down to their respective fair values, establishing new cost bases. For these properties, the fair values were measured based on either discounted cash flow analyses or external market appraisals. In 2011, an impairment of CHF 3 million was recorded. No impairments were recorded in 2010 and 2009.

Accumulated depreciation related to real estate held for investment amounted to CHF 278 million, CHF 273 million and CHF 326 million for 2011, 2010 and 2009, respectively.

► Refer to "Note 17 – Other investments" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## 17 Loans, allowance for loan losses and credit quality

end of	2011	2010
<b>Loans (CHF million)</b>		
Mortgages	72,980	60,053
Loans collateralized by securities	22,593	21,247
Consumer finance	3,753	2,833
Consumer	99,326	84,933
Real estate	22,000	20,115
Commercial and industrial loans	56,818	51,842
Financial institutions	32,870	33,658
Governments and public institutions	2,245	2,059
Corporate & institutional	113,733	107,624
<b>Gross loans</b>	<b>213,059</b>	<b>201,657</b>
of which held at amortized cost	102,385	103,105
of which held at fair value	20,694	18,552
Net (unearned income)/deferred expenses	(99)	(97)
Allowance for loan losses	(660)	(812)
<b>Net loans</b>	<b>212,271</b>	<b>200,748</b>
<b>Gross loans by location (CHF million)</b>		
Switzerland	128,525	123,506
Foreign	84,534	78,151
<b>Gross loans</b>	<b>213,059</b>	<b>201,657</b>
<b>Impaired loan portfolio (CHF million)</b>		
Non-performing loans	515	690
Non-interest-earning loans	210	298
Total non-performing and non-interest-earning loans	734	988
Restructured loans	13	52
Potential problem loans	574	438
Total other impaired loans	587	490
<b>Gross impaired loans</b>	<b>1,321</b>	<b>1,478</b>

## Allowance for loan losses

	2011		2010	2009	
	Consumer	Corporate & institutional	Total	Total	Total
<b>Allowance for loan losses (CHF million)</b>					
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>143</b>	<b>569</b>	<b>812</b>	<b>1,184</b>	<b>1,428</b>
Net movements recognized in statements of operations	(5)	59	54	(130)	271
Gross write-offs	(51)	(160)	(200)	(234)	(818)
Recoveries	23	4	27	57	57
Net write-offs	(18)	(160)	(183)	(177)	(661)
Provisions for interest	1	11	12	1	38
Foreign currency translation impact and other adjustments, net	6	(12)	(6)	(57)	8
<b>Balance at end of period</b>	<b>127</b>	<b>562</b>	<b>689</b>	<b>812</b>	<b>1,184</b>

## Allowance for loan losses and gross loans held at amortized cost by loan portfolio

end of	2011			2010			2009
	Consumer	Corporate & institutional	Total	Consumer	Corporate & institutional	Total	Total
<b>Allowance for loan losses (CHF million)</b>							
<b>Balance at end of period</b>	<b>127</b>	<b>562</b>	<b>689</b>	<b>143</b>	<b>569</b>	<b>812</b>	<b>1,184</b>
of which individually evaluated for impairment	99	398	497	110	400	600	839
of which collectively evaluated for impairment	28	174	202	33	170	212	345
<b>Gross loans held at amortized cost (CHF million)</b>							
<b>Balance at end of period</b>	<b>99,316</b>	<b>93,049</b>	<b>192,365</b>	<b>94,027</b>	<b>89,078</b>	<b>183,105</b>	-
of which individually evaluated for impairment	327	850	1,177	384	903	1,287	-
of which collectively evaluated for impairment	98,989	92,199	191,188	93,643	88,175	181,818	-

## Purchases, reclassifications and sales

in	2011		
	Consumer	Corporate & institutional	Total
<b>Loans held at amortized cost (CHF million)</b>			
Purchases		4,121	4,121
Reclassifications to loans held-for-sale <sup>1</sup>		1,363	1,363
Sales <sup>1</sup>		1,117	1,117

<sup>1</sup> All loans held at amortized cost which are sold are reclassified to loans held-for-sale on or prior to the date of the sale.

## Gross loans held at amortized cost by internal counterparty rating

end of	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D	Total
<b>2011 (CHF million)</b>											
Mortgages	151	560	8,023	47,760	15,815	487	8	16	0	151	72,080
Loans collateralized by securities	0	15	276	20,687	1,420	84	0	0	0	22	22,593
Consumer finance	0	4	43	2,990	504	20	0	9	23	150	3,743
Consumer	151	579	8,442	71,426	17,748	591	8	25	23	323	99,316
Real estate	340	193	899	11,200	8,784	267	0	3	0	40	21,729
Commercial and industrial loans	398	150	1,875	20,126	18,225	2,922	171	26	117	847	44,468
Financial institutions	3,926	2,204	11,022	5,482	1,822	700	3	43	0	119	25,211
Governments and public institutions	55	84	320	444	158	104	470	0	0	8	1,641
Corporate & institutional	4,800	2,640	13,060	37,243	26,789	4,053	644	72	117	812	93,040
<b>Gross loans held at amortized cost</b>	<b>4,850</b>	<b>3,219</b>	<b>22,422</b>	<b>108,669</b>	<b>46,537</b>	<b>4,544</b>	<b>652</b>	<b>97</b>	<b>140</b>	<b>1,125</b>	<b>192,385</b>
Value of collateral <sup>1</sup>	3,920	1,872	13,203	90,341	38,150	2,604	06	80	0	726	159,891
<b>2010 (CHF million)</b>											
Mortgages	137	1,193	9,412	41,393	16,938	669	15	3	0	163	69,963
Loans collateralized by securities	1	66	330	19,681	1,116	9	0	0	0	44	21,247
Consumer finance	0	2	104	2,113	384	16	0	26	1	177	2,827
Consumer	138	1,261	9,846	63,187	18,438	726	15	31	1	384	94,027
Real estate	22	260	1,561	8,645	8,804	398	0	0	0	52	19,841
Commercial and industrial loans	350	615	1,891	19,896	14,917	2,865	55	239	159	667	41,712
Financial institutions	2,183	5,492	8,070	7,028	1,850	1,293	0	0	20	88	26,024
Governments and public institutions	57	140	209	425	87	80	517	0	0	6	1,591
Corporate & institutional	2,612	6,516	11,731	35,094	25,748	4,614	612	239	179	833	89,078
<b>Gross loans held at amortized cost</b>	<b>2,750</b>	<b>7,777</b>	<b>21,577</b>	<b>99,181</b>	<b>44,186</b>	<b>5,340</b>	<b>627</b>	<b>270</b>	<b>180</b>	<b>1,217</b>	<b>183,105</b>
Value of collateral <sup>1</sup>	2,478	3,645	12,975	91,558	39,038	3,416	86	0	0	545	152,717

<sup>1</sup> Includes the value of collateral up to the amount of the outstanding related loans. For mortgages, collateral values are generally values at the time of granting the loan.

## Gross loans held at amortized cost – aging analysis

kind of	Current				Past due		Total
	Up to 30 days	31-60 days	61-90 days	More than 90 days	Total		
<b>2011 (CHF million)</b>							
Mortgages	79,790	48	11	3	121	181	79,980
Loans collateralized by securities	22,449	129	4	1	10	144	22,598
Consumer finance	3,302	371	29	26	15	441	3,743
Consumer	66,550	548	44	30	146	788	69,318
Real estate	21,873	41	3	1	11	56	21,729
Commercial and industrial loans	43,751	441	87	48	141	717	44,486
Financial institutions	25,081	78	2	48	22	150	25,211
Governments and public institutions	1,840	1	0	0	0	1	1,841
Corporate & institutional	62,125	561	62	97	174	624	63,049
<b>Gross loans held at amortized cost</b>	<b>190,675</b>	<b>1,107</b>	<b>136</b>	<b>127</b>	<b>320</b>	<b>1,690</b>	<b>192,365</b>
<b>2010 (CHF million)</b>							
Mortgages	66,713	80	14	8	138	240	66,953
Loans collateralized by securities	21,184	48	2	0	15	63	21,247
Consumer finance	2,484	267	37	9	30	343	2,827
Consumer	63,391	303	53	17	163	648	64,027
Real estate	10,780	35	0	1	25	61	10,841
Commercial and industrial loans	40,493	715	64	42	368	1,219	41,712
Financial institutions	25,886	125	3	0	10	138	26,024
Governments and public institutions	1,497	3	1	0	0	4	1,501
Corporate & institutional	67,656	678	96	43	403	1,422	69,078
<b>Gross loans held at amortized cost</b>	<b>181,037</b>	<b>1,271</b>	<b>151</b>	<b>60</b>	<b>586</b>	<b>2,068</b>	<b>183,105</b>

## Gross impaired loans by category

end of	Non-performing and non-interest-earning loans			Other impaired loans			Total
	Non-performing loans	Non-interest-earning loans	Total	Restructured loans	Partial problem loans	Total	
<b>2011 (CHF million)</b>							
Mortgages	124	5	129	0	44	44	173
Loans collateralized by securities	25	11	36	0	0	0	36
Consumer finance	113	28	141	0	24	24	165
Consumer	262	44	306	0	68	68	374
Real estate	11	8	17	0	25	25	42
Commercial and industrial loans	193	111	304	13	424	437	741
Financial institutions	40	52	101	0	57	57	158
Governments and public institutions	0	8	8	0	0	0	8
Corporate & institutional	253	175	428	13	506	519	947
<b>Gross impaired loans</b>	<b>515</b>	<b>219</b>	<b>734</b>	<b>13</b>	<b>574</b>	<b>587</b>	<b>1,321</b>
<b>2010 (CHF million)</b>							
Mortgages	135	15	150	0	43	43	193
Loans collateralized by securities	37	11	48	0	1	1	49
Consumer finance	148	29	175	0	3	3	178
Consumer	318	55	373	0	47	47	420
Real estate	34	10	44	0	14	14	58
Commercial and industrial loans	320	167	487	52	305	357	873
Financial institutions	9	40	49	0	72	72	121
Governments and public institutions	0	8	8	0	0	0	8
Corporate & institutional	372	243	615	52	391	443	1,058
<b>Gross impaired loans</b>	<b>690</b>	<b>238</b>	<b>928</b>	<b>52</b>	<b>438</b>	<b>490</b>	<b>1,478</b>

## Gross impaired loan details

end of	2011			2010		
	Recorded incurrence	Unpaid principal balance	Associated specific allowance	Recorded incurrence	Unpaid principal balance	Associated specific allowance
<b>Gross impaired loan details (CHF million)</b>						
Mortgages	138	131	17	168	158	26
Loans collateralized by securities	36	34	22	49	45	38
Consumer finance	153	151	80	167	166	48
Consumer	327	316	99	384	369	110
Real estate	27	29	16	55	45	29
Commercial and industrial loans	675	650	283	724	667	386
Financial institutions	142	141	83	118	117	89
Governments and public institutions	8	4	6	6	4	6
Corporate & institutional	650	617	388	703	633	400
<b>Gross impaired loans with a specific allowance</b>	<b>1,177</b>	<b>1,133</b>	<b>487</b>	<b>1,287</b>	<b>1,202</b>	<b>600</b>
Mortgages	33	33		25	25	
Loans collateralized by securities	3	1		0	0	
Consumer finance	13	13		11	12	
Consumer	47	47		36	37	
Real estate	14	14		3	3	
Commercial and industrial loans	67	67		149	148	
Financial institutions	16	16		3	4	
Governments and public institutions	0	0		0	0	
Corporate & institutional	97	97		155	153	
<b>Gross impaired loans without specific allowance</b>	<b>144</b>	<b>144</b>	<b>-</b>	<b>191</b>	<b>190</b>	<b>-</b>
<b>Gross impaired loans</b>	<b>1,321</b>	<b>1,277</b>	<b>487</b>	<b>1,478</b>	<b>1,392</b>	<b>600</b>
of which consumer loans	374	363	99	420	406	110
of which corporate and institutional loans	947	914	388	1,058	986	400

## Gross impaired loan details (continued)

	2011			2010		
	Average recorded investment	Impairment income recognized	Impairment income recognized on a cash basis	Average recorded investment	Impairment income recognized	Impairment income recognized on a cash basis
<b>Gross impaired loan details (CHF million)</b>						
Mortgages	139	1	0	169	1	1
Loans collateralized by securities	35	0	0	48	1	0
Consumer finance	135	2	1	151	6	4
Consumer	300	3	1	408	10	5
Real estate	28	0	0	52	0	0
Commercial and industrial loans	812	7	6	701	5	5
Financial institutions	147	0	0	133	0	0
Governments and public institutions	6	0	0	6	0	0
Corporate & institutional	693	7	6	622	5	5
<b>Gross impaired loans with a specific allowance</b>	<b>1,302</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>1,300</b>	<b>15</b>	<b>10</b>
Mortgages	68	0	0	77	0	0
Loans collateralized by securities	4	0	0	3	0	0
Consumer finance	15	0	0	14	0	0
Consumer	91	0	0	94	0	0
Real estate	74	5	5	14	0	0
Commercial and industrial loans	130	0	0	236	0	0
Financial institutions	19	0	0	4	0	0
Governments and public institutions	0	0	0	0	0	0
Corporate & institutional	223	5	5	256	0	0
<b>Gross impaired loans without specific allowance</b>	<b>314</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>250</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gross impaired loans</b>	<b>1,616</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>1,550</b>	<b>15</b>	<b>10</b>
of which consumer loans	400	3	1	502	10	5
of which corporate and institutional loans	1,216	12	11	1,048	5	5

As of December 31, 2011 and 2010, the Bank did not have any material commitments to lend additional funds to debtors whose loan terms have been modified in troubled debt restructurings.

Refer to "Note 18 – Loans, allowance for loan losses and credit quality" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.



## 18 Premises and equipment

end of	2011	2010
<b>Premises and equipment (CHF million)</b>		
Buildings and improvements	3,671	3,524
Land	752	734
Leasehold improvements	2,198	1,930
Software	4,803	3,793
Equipment	3,055	2,067
<b>Premises and equipment</b>	<b>14,259</b>	<b>12,948</b>
Accumulated depreciation	(7,559)	(6,726)
<b>Total premises and equipment, net</b>	<b>6,700</b>	<b>6,222</b>

## Depreciation and impairment

in	2011	2010	2009
<b>CHF million</b>			
Depreciation	1,053	1,065	968
Impairment	84	16	45

In 2011, the estimated useful lives for leasehold and building improvements in Switzerland were increased from five to ten years, based on a change in estimate. The cumulative effect of adopting this change in estimate on January 1, 2011 was a decrease in depreciation expense of CHF 57 million (CHF 50 million after tax).

## 19 Goodwill and other intangible assets

## Goodwill

end of	2011				2010			
	Private Banking	Investment Banking	Asset Management	Credit Suisse (Bank)	Private Banking	Investment Banking	Asset Management	Credit Suisse (Bank)
<b>Gross amount of goodwill (CHF million)</b>								
Balance at beginning of period	339	5,707	1,486	7,532	379	5,203	1,632	8,214
Foreign currency translation impact	(6)	16	(4)	4	(40)	(406)	(145)	(691)
Other	2	0	0	2	0	0	(1)	(1)
<b>Balance at end of period</b>	<b>333</b>	<b>5,723</b>	<b>1,482</b>	<b>7,538</b>	<b>339</b>	<b>5,707</b>	<b>1,486</b>	<b>7,532</b>
<b>Accumulated impairment (CHF million)</b>								
Balance at beginning of period	0	82	0	82	0	82	0	82
Balance at end of period	0	82	0	82	0	82	0	82
<b>Net book value (CHF million)</b>								
<b>Net book value</b>	<b>333</b>	<b>5,641</b>	<b>1,482</b>	<b>7,456</b>	<b>339</b>	<b>5,625</b>	<b>1,486</b>	<b>7,450</b>

- Refer to "Note 20 – Goodwill and other intangible assets" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## Other intangible assets

end of	2011			2010		
	Gross carrying amount	Accumulated amortization	Net carrying amount	Gross carrying amount	Accumulated amortization	Net carrying amount
<b>Other intangible assets (CHF million)</b>						
Trademarks/trademarks	26	(21)	5	26	(21)	5
Client relationships	357	(180)	168	365	(165)	200
Other	7	(1)	6	0	0	0
<b>Total amortizing other intangible assets</b>	<b>390</b>	<b>(211)</b>	<b>179</b>	<b>391</b>	<b>(186)</b>	<b>205</b>
Non-amortizing other intangible assets	101		101	99		99
of which mortgage servicing rights, at fair value	70		70	66		66
<b>Total other intangible assets</b>	<b>491</b>	<b>(211)</b>	<b>280</b>	<b>490</b>	<b>(186)</b>	<b>304</b>

## Additional information

in	2011	2010	2009
<b>Aggregate amortization and impairment (CHF million)</b>			
Aggregate amortization	30	33	41
Impairment	0	1	7

## Estimated amortization

<b>Estimated amortization (CHF million)</b>	
2012	27
2013	24
2014	23
2015	22
2016	18

- Refer to "Note 20 – Goodwill and other intangible assets" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## 20 Life settlement contracts

2011	within 1 year	within 1-2 years	within 2-3 years	within 3-4 years	within 4-5 years	Thereafter	Total
<b>Fair value method</b>							
Number of contracts	563	966	1,043	2,005	2,330	614	8,441
Carrying value (CHF million)	19	32	59	68	67	550	795
Face value (CHF million)	20	35	67	88	94	2,590	2,894
<b>Investment method</b>							
Number of contracts						8	8
Carrying value (CHF million)						54	54
Face value (CHF million)						74	74
2010							
<b>Fair value method</b>							
Number of contracts	909	500	1,002	1,789	1,850	2,804	8,874
Carrying value (CHF million)	30	27	42	80	134	545	858
Face value (CHF million)	31	51	67	137	316	2,877	3,479
<b>Investment method</b>							
Number of contracts						8	8
Carrying value (CHF million)						51	51
Face value (CHF million)						70	70

## Realized and unrealized gains and losses on life settlement contracts accounted for under the fair value method

in	2011	2010	2009
<b>CHF million</b>			
Realized gains/(losses)	12	44	(39)
Unrealized gains/(losses)	(30)	(105)	(6)

- Refer to "Note 21 – Life settlement contracts" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## 21 Other assets and other liabilities

end of	2011	2010
<b>Other assets (CHF million)</b>		
Cash collateral on derivative instruments	15,812	14,087
Cash collateral on non-derivative transactions	2,065	1,792
Derivative instruments used for hedging	3,807	2,662
Assets held-for-sale	21,205	26,888
of which loans <sup>1</sup>	20,457	24,025
of which real estate	732	1,046
Assets held for separate accounts	14,407	13,815
Interest and fees receivable	8,013	5,098
Deferred tax assets	8,843	9,350
Prepaid expenses	592	442
Failed purchases	1,513	1,270
Other	3,884	2,074
<b>Other assets</b>	<b>77,359</b>	<b>79,305</b>
<b>Other liabilities (CHF million)</b>		
Cash collateral on derivative instruments	11,533	14,428
Cash collateral on non-derivative transactions	1,002	20
Derivative instruments used for hedging	1,745	1,050
Provisions <sup>2</sup>	1,095	1,606
of which off-balance sheet risk	64	551
Liabilities held for separate accounts	14,407	13,815
Interest and fees payable	6,875	6,685
Current tax liabilities	782	1,104
Deferred tax liabilities	219	267
Failed sales	6,888	7,354
Other	17,051	14,858
<b>Other liabilities</b>	<b>61,937</b>	<b>61,206</b>

<sup>1</sup> Included as of December 31, 2011 and 2010 were CHF 6,299 million and CHF 7,818 million, respectively, in restricted loans, which represented collateral on secured borrowings, and CHF 1,366 million and CHF 1,223 million, respectively, in loans held in trusts, which are consolidated as a result of failed sale under US GAAP. <sup>2</sup> Includes provision for bridge commitments.

## 22 Deposits

end of	2011			2010		
	Switzerland	Foreign	Total	Switzerland	Foreign	Total
<b>Deposits (CHF million)</b>						
Non-interest-bearing demand deposits	7,557	3,500	11,057	7,840	2,512	10,352
Interest-bearing demand deposits	107,063	20,577	126,530	95,440	18,476	113,916
Savings deposits	48,576	38	48,614	45,423	27	45,450
Time deposits	15,257	137,725	152,982 <sup>1</sup>	17,660	123,344	141,004
<b>Total deposits</b>	<b>177,343</b>	<b>161,840</b>	<b>339,183<sup>2</sup></b>	<b>166,363</b>	<b>145,061</b>	<b>311,424<sup>3</sup></b>
of which due to banks			51,484			47,875
of which customer deposits			287,699			263,549

The designation of deposits in Switzerland versus foreign deposits is based upon the location of the office where the deposit is recorded.

<sup>1</sup> Included as of December 31, 2011 and 2010 were CHF 152,575 million and CHF 141,150 million, respectively, of individual time deposits issued in Switzerland and in foreign offices in the Swiss franc equivalent amounts of USD 100,000 or more. <sup>2</sup> Not included as of December 31, 2011 and 2010 were CHF 51 million and CHF 48 million, respectively, of overdraft deposits reclassified as loans.

## 23 Long-term debt

end of	2011	2010
<b>Long-term debt (CHF million)</b>		
Senior	118,551	128,441
Subordinated	25,058	24,980
Non-recourse liabilities from consolidated VIEs	14,858	19,739
<b>Long-term debt</b>	<b>158,407</b>	<b>171,140</b>
of which reported at fair value	88,956	81,474
of which structured notes	33,412	38,201

## Long-term debt by maturities

end of	2012	2013	2014	2015	2016	Thereafter	Total
<b>Long-term debt (CHF million)</b>							
<b>Senior debt</b>							
Fixed rate	9,095	12,669	9,341	11,402	3,765	19,879	67,101
Variable rate	13,363	10,475	7,709	5,447	3,808	10,650	51,450
Interest rates (range in %) <sup>1</sup>	0.0-16.0	0.0-13.6	0.0-13.7	0.0-13.2	0.0-11.9	0.0-7.1	
<b>Subordinated debt</b>							
Fixed rate	184	3,864	121	424	39	17,493	21,925
Variable rate	3,000		200	20	30	823	4,073
Interest rates (range in %) <sup>1</sup>	0.4-8.0	3.7-7.9		4.2-10.3	4.8	0.0-13.1	
<b>Non-recourse liabilities from consolidated VIEs</b>							
Fixed rate	129	2		399	2	948	1,480
Variable rate	538	17	369	625	1,451	10,378	13,378
Interest rates (range in %) <sup>1</sup>	0.0-2.7		0.0-13.2	0.0-12.6	0.0-12.6	0.0-11.3	
<b>Total long-term debt</b>	<b>27,149</b>	<b>26,827</b>	<b>17,740</b>	<b>18,407</b>	<b>9,113</b>	<b>60,171</b>	<b>159,407</b>
of which structured notes	8,732	4,434	4,694	3,794	3,239	8,599	33,412

<sup>1</sup> Excludes structured notes for which fair value has been elected as the related coupons are dependent upon the embedded derivatives and prevailing market conditions at the time each coupon is paid.

- Refer to "Note 24 - Long-term debt" in V - Consolidated financial statements - Credit Suisse Group for further information.

## 24 Accumulated other comprehensive income

	Gains/ (losses) on cash flow hedges	Cumulative translation adjustments	Unrealized gains/ (losses) on securities	Actuarial gains/ (losses)	Net prior service credit/ (cost)	Accumulated other comprehensive income
<b>2011 (CHF million)</b>						
Balance at beginning of period	32	(9,975)	98	(871)	5	(10,711)
Increase/(decrease)	(5)	(350)	22	108	0	(230)
Reclassification adjustments, included in net income	(27)	16	(24)	30	(1)	2
Balance at end of period	0	(10,309)	96	(729)	4	(10,938)
<b>2010 (CHF million)</b>						
Balance at beginning of period	10	(7,745)	84	(761)	5	(8,406)
Increase/(decrease)	45	(2,350)	8	(134)	0	(2,432)
Reclassification adjustments, included in net income	(23)	(13)	6	24	(1)	(7)
Cumulative effect of accounting changes, net of tax	0	135	0	0	0	135
Balance at end of period	32	(9,975)	98	(871)	5	(10,711)
<b>2009 (CHF million)</b>						
Balance at beginning of period	(7)	(7,273)	71	(538)	5	(7,741)
Increase/(decrease)	30	(522)	28	(238)	0	(702)
Reclassification adjustments, included in net income	(13)	50	(15)	15	0	27
Balance at end of period	10	(7,745)	84	(761)	5	(8,406)

Refer to "Note 25 – Tax" and "Note 28 – Pension and other post-retirement benefits" for income tax expense (benefit) on the movements of accumulated other comprehensive income.

## 25 Tax

## Income/(loss) from continuing operations before taxes in Switzerland and foreign countries

in	2011	2010	2009
<b>Income/(loss) from continuing operations before taxes (CHF million)</b>			
Switzerland	(198)	660	1,810
Foreign	2,560	5,321	5,747
<b>Income from continuing operations before taxes</b>	<b>2,362</b>	<b>6,271</b>	<b>7,357</b>

## Details of current and deferred taxes

in	2011	2010	2009
<b>Current and deferred taxes (CHF million)</b>			
Switzerland	(53)	(25)	90
Foreign	430	235	760
<b>Current income tax expense</b>	<b>377</b>	<b>210</b>	<b>850</b>
Switzerland	(252)	(293)	32
Foreign	308	1,341	835
<b>Deferred income tax expense</b>	<b>56</b>	<b>1,048</b>	<b>835</b>
<b>Income tax expense</b>	<b>433</b>	<b>1,258</b>	<b>1,794</b>
Income tax expense/(benefit) on discontinued operations	0	0	(15)
Income tax expense/(benefit) reported in shareholder's equity related to:			
Gains/(losses) on cash flow hedges	(4)	4	0
Cumulative translation adjustment	16	32	(164)
Unrealized gains/(losses) on securities	16	0	7
Actuarial gains/(losses)	29	(48)	(81)
Net prior service cost	(1)	0	(1)
Share-based compensation and treasury shares	274	(606)	(165)

## Reconciliation of taxes computed at the Swiss statutory rate

in	2011	2010	2009
<b>Reconciliation of taxes computed at the Swiss statutory rate (CHF million)</b>			
Income tax expense computed at the statutory tax rate of 22%	520	1,380	1,610
Increase/(decrease) in income taxes resulting from:			
Foreign tax rate differential	(5)	560	887
Non-deductible amortization of other intangible assets and goodwill impairment	0	1	3
Other non-deductible expenses	443	810	502
Additional taxable income	6	22	70
Lower taxed income <sup>†</sup>	(470)	(760)	(575)
Income taxable to noncontrolling interests	(312)	(282)	313
Changes in tax law and rates	170	110	3
Changes in deferred tax valuation allowance <sup>†</sup>	464	54	(91)
Other <sup>†</sup>	(383)	(464)	(937)
<b>Income tax expense</b>	<b>433</b>	<b>1,258</b>	<b>1,734</b>

<sup>†</sup> See explanation below.

**Lower taxed income**

2011 included a tax benefit of CHF 55 million in respect of the Swiss tax effect relating to the reduction in the valuation of an investment in a subsidiary.

2011 and 2010 included a tax benefit of CHF 116 million and CHF 130 million, respectively, in respect of the reversal of the deferred tax liability recorded to cover estimated recapture of loss deductions arising from foreign branches of the Bank.

2010 included a tax benefit of CHF 380 million in respect of a legal entity merger that reflected regulatory concerns about complex holding structures.

**Changes in deferred tax valuation allowance**

2011 included an increase to the valuation allowance of CHF 428 million in respect of three of the Bank's operating entities, two in the UK and one in Asia, mainly relating to deferred tax assets on tax loss carry-forwards.

2011, 2010 and 2009 included a tax benefit of CHF 7 million, CHF 199 million and CHF 567 million, respectively, resulting from the release of valuation allowances on deferred tax assets for one of the Bank's operating entities in the US. The 2009 tax benefit was partially offset by a net increase to the valuation allowance on deferred tax assets on net tax loss carry-forwards of CHF 433 million.

2010 included an increase to the valuation allowance of CHF 193 million in respect of one of the Bank's operating entities in the UK relating to deferred tax assets on tax loss carry-forwards.

**Other**

2011 included a tax benefit of CHF 261 million relating to the increase of deferred tax assets in two of the Bank's operating entities, one in Switzerland and one in the US.

2011, 2010 and 2009 included an amount of CHF 125 million, CHF 301 million and CHF 156 million, respectively, relating to the release of tax contingency accruals following the favorable resolution of tax matters.

2009 included foreign exchange translation gains of CHF 460 million relating to deferred tax assets on tax loss carry-forwards recorded in UK entities. The foreign exchange movements arose due to tax loss carry-forwards denominated in British pounds, which differs from the functional currency of the reporting entities. UK tax law was enacted during 2009 which had the effect of removing these foreign exchange movements going forward.

2009 included a tax benefit of CHF 91 million relating to the increase of deferred tax assets on net operating loss carry-forwards, which was offset by an equivalent increase of valuation allowance on deferred tax assets on net operating loss carry-forwards.



As of December 31, 2011, the Bank had accumulated undistributed earnings from foreign subsidiaries of CHF 7.5 billion. No deferred tax liability was recorded in respect of those amounts as these earnings are considered indefinitely rein-

vested. It is not practicable to estimate the amount of unrecognized deferred tax liabilities for these undistributed foreign earnings.

#### Details of the tax effect of temporary differences

end of	2011	2010
<b>Tax effect of temporary differences (CHF million)</b>		
Compensation and benefits	2,172	2,189
Loans	302	602
Investment securities	1,480	1,470
Provisions	1,943	1,530
Business combinations	101	96
Derivatives	365	264
Real estate	211	200
Net operating loss carry-forwards	7,278	7,196
Other	174	142
<b>Gross deferred tax assets before valuation allowance</b>	<b>14,134</b>	<b>13,688</b>
Less valuation allowance	(2,674)	(2,255)
<b>Gross deferred tax assets net of valuation allowance</b>	<b>11,460</b>	<b>11,433</b>
Compensation and benefits	(129)	(82)
Loans	(147)	(135)
Investment securities	(1,102)	(733)
Provisions	(342)	(535)
Business combinations	(227)	(277)
Derivatives	(302)	(420)
Leasing	(58)	(86)
Real estate	(67)	(88)
Other	(262)	(54)
<b>Gross deferred tax liabilities</b>	<b>(2,826)</b>	<b>(2,350)</b>
<b>Net deferred tax assets</b>	<b>8,634</b>	<b>9,083</b>

The decrease in net deferred tax assets from 2010 to 2011 of CHF 459 million was primarily due to the recognition of a valuation allowance against deferred tax assets, mainly in the UK and Asia, of CHF 419 million, a write-down of CHF 172 million as a result of changes to corporation tax rates in the UK and Japan and foreign exchange translation losses of CHF 30 million, which are included within the currency translation adjustment recorded in accumulated other comprehensive income/(loss) (AOCI). These decreases were partially offset by an increase in net deferred tax asset balances following a re-measurement of deferred tax balances in Switzerland and the US of CHF 377 million. The remaining movement, a reduction of net deferred tax assets of CHF 215 million,

mainly represents the impact of temporary differences and taxable income in 2011.

The most significant net deferred tax assets arise in the US and UK and these decreased from CHF 8,406 million, net of a valuation allowance of CHF 1,302 million as of the end of 2010 to CHF 7,766 million, net of a valuation allowance of CHF 1,643 million as of the end of 2011.

Due to uncertainty concerning its ability to generate the necessary amount and mix of taxable income in future periods, the Bank recorded a valuation allowance against deferred tax assets in the amount of CHF 2.7 billion as of December 31, 2011 compared to CHF 2.3 billion as of December 31, 2010.

## Amounts and expiration dates of net operating loss carry-forwards

end of 2011	Total
<b>Net operating loss carry-forwards (CHF million)</b>	
Due to expire within 1 year	31
Due to expire within 2 to 5 years	8,331
Due to expire within 6 to 10 years	3,664
Due to expire within 11 to 20 years	8,190
<b>Amount due to expire</b>	<b>20,215</b>
Amount not due to expire	11,324
<b>Total net operating loss carry forwards</b>	<b>31,539</b>

## Movements in the valuation allowance

in	2011	2010	2009
<b>Movements in the valuation allowance (CHF million)</b>			
Balance at beginning of period	2,255	2,790	2,922
Net changes	419	(535)	(132)
<b>Balance at end of period</b>	<b>2,674</b>	<b>2,255</b>	<b>2,790</b>

## Tax benefits associated with share-based compensation

in	2011	2010	2009
<b>Tax benefits associated with share-based compensation (CHF million)</b>			
Tax benefits recorded in the consolidated statements of operations	464	536	623
Windfall tax benefits/(shortfall tax charges) recorded in additional paid-in capital	(277)	615	179
Tax benefits in respect of tax on dividend equivalent payments	1	26	0

- Refer to "Note 25 – Employee deferred compensation" for further information on share-based compensation.

However, windfall deductions and dividend equivalents aggregating CHF 1.1 billion and CHF 1.0 billion for 2011 and

2010, respectively, did not result in a reduction of income taxes payable because certain entities were in a net operating loss position. When the income tax benefit of these deductions is realized, an estimated CHF 278 million tax benefit will be recorded in additional paid-in capital.

## Uncertain tax positions

### Reconciliation of the beginning and ending amount of gross unrecognized tax benefits

2011	2011	2010	2009
<b>Movements in gross unrecognized tax benefits (CHF million)</b>			
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>578</b>	<b>944</b>	<b>1,136</b>
Increases in unrecognized tax benefits as a result of tax positions taken during a prior period	54	53	18
Decreases in unrecognized tax benefits as a result of tax positions taken during a prior period	(177)	(268)	(197)
Increases in unrecognized tax benefits as a result of tax positions taken during the current period	29	37	26
Decreases in unrecognized tax benefits relating to settlements with tax authorities	(65)	(12)	(42)
Reductions to unrecognized tax benefits as a result of a lapse of the applicable statute of limitations	(19)	(88)	(6)
Other (including foreign currency translation)	(30)	(70)	18
<b>Balance at end of period</b>	<b>370</b>	<b>578</b>	<b>944</b>
of which, if recognized, would affect the effective tax rate	364	553	895

## Interest and penalties

2011	2011	2010	2009
<b>Interest and penalties (CHF million)</b>			
Interest and penalties recognized in the consolidated statements of operations	(19)	(42)	(18)
Interest and penalties recognized in the consolidated balance sheets	82	208	287

Interest and penalties are reported as tax expense. The Bank is currently subject to ongoing tax audits and inquiries with the tax authorities in a number of jurisdictions, including the US, the UK and Switzerland. Although the timing of the completion of these audits is uncertain, it is reasonably possible that some of these audits and inquiries will be resolved within 12 months of the reporting date.

It is reasonably possible that there will be a decrease of between zero and CHF 26 million in unrecognized tax benefits within 12 months of the reporting date.

The Bank remains open to examination from federal, state, provincial or similar local jurisdictions from the following years onward in these major countries: Switzerland – 2008; the US – 2006; Japan – 2006; the Netherlands – 2005; and the UK – 2003.

▶ Refer to "Note 26 – Tax" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## 26 Employee deferred compensation

### Deferred compensation for employees

- Refer to "Note 27 – Employee deferred compensation" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

The following tables show the compensation expense for deferred compensation awards granted in 2011 and prior

years that was recognized in the consolidated statements of operations during 2011, 2010, and 2009, the total shares delivered, the estimated unrecognized compensation expense for deferred compensation awards granted in 2011 and prior years outstanding as of December 31, 2011 and the remaining requisite service period over which the estimated unrecognized compensation expense will be recognized.

### Deferred compensation expense

in	2011	2010	2009
<b>Deferred compensation expense (CHF million)</b>			
Share awards	758	209	330
Adjustable Performance Plan awards	1,066	048	
Restricted Cash Awards	252		
Scaled Incentive Share Units	404	552	
Incentive Share Units	172	713	1,428
Cash Retention Awards	0	574	819
Performance Incentive Plans (PIP I and PIP II) <sup>1</sup>	0	(2)	18
2008 Partner Asset Facility awards <sup>2</sup>	3	45	626
Other cash awards	325	410	420
<b>Total deferred compensation expense</b>	<b>3,000</b>	<b>3,533</b>	<b>3,713</b>
<b>Total shares delivered (million)</b>			
Total shares delivered	23.6	46.7	38.1

<sup>1</sup> Includes claw backs. <sup>2</sup> Represents the change in the underlying fair value of the indexed assets during the period. 2009 also included the vesting of the remaining 33.3% in the first quarter.

### Additional information

end of	2011
<b>Estimated unrecognized compensation expense (CHF million)</b>	
Share awards	1,069
Adjustable Performance Plan awards	559
Restricted cash awards	167
Scaled Incentive Share Units	906
Incentive Share Units	65
Other cash awards	77
<b>Total</b>	<b>2,185</b>
<b>Aggregate remaining weighted-average requisite service period (years)</b>	
Aggregate remaining weighted-average requisite service period	1.5

Does not include the estimated unrecognized compensation expense relating to grants made in 2012 for 2011.

### Fair value assumptions for share-based compensation

The following table illustrates the significant assumptions used to estimate the fair value of Scaled Incentive Share Units

(SISUs) and Incentive Share Units (ISUs) granted in 2010 and 2009, based on the annual deferred compensation process.

## Significant fair value assumptions

	2010		2009
	ISU	ISU	ISU
<b>Significant fair value assumptions</b>			
Expected volatility, in %	38.42	38.52	62.57
Expected dividend cash flows, in CHF			
2009			0.10
2010	1.45	1.45	0.60
2011	1.55	1.55	1.00
2012	1.65	1.65	
2013	1.75		
Expected risk-free interest rate, in %	1.25	1.00	1.24
Expected term, in years	4	3	3

## Share awards

On January 19, 2012, the Bank granted 19.7 million share awards with a total value of CHF 432 million. The estimated unrecognized compensation expense of CHF 457 million was determined based on the fair value of the award as of the grant date, including the current estimate of future forfeitures, and will be recognized over the three-year vesting period, subject to early retirement rules. On January 20, 2011, the Bank granted 34.0 million share awards with a total value of CHF 1,408 million.

On January 19, 2012, the Bank granted 0.4 million blocked shares for approximately CHF 9 million that vested immediately upon grant, have no future service requirements and were attributed to services performed in 2011. On January 20, 2011, the Bank granted 0.7 million blocked shares for approximately CHF 30 million.

## Performance share awards

On January 19, 2012, the Bank granted 23.2 million performance share awards with a total value of CHF 509 million. The fair value of each share award was CHF 23.90, equivalent to the Group's closing share price on the grant date. The estimated unrecognized compensation expense of CHF 539 million was determined based on the fair value of the award as of the grant date, including the current estimated outcome of the relevant performance criteria and estimated future forfeitures, and will be recognized over the three-year vesting period, subject to early retirement rules.

## Share award activities

	2011		2010		2009	
	Number of share awards in million	Weighted-average grant-date fair value in CHF	Number of share awards in million	Weighted-average grant-date fair value in CHF	Number of share awards in million	Weighted-average grant-date fair value in CHF
<b>Share award activities</b>						
Balance at beginning of period	17.3	43.66	15.5	45.67	20.5	58.90
Granted	39.8	41.03	7.1	45.30	8.1	40.35
Settled	(7.4)	43.39	(4.3)	48.39	(12.5)	69.38
Forfeited	(2.1)	43.39	(0.4)	51.65	(0.6)	53.33
Balance at end of period	47.6	41.91	17.3	43.86	15.5	45.67
of which vested	1.6		1.3		1.9	
of which unvested	45.8		16.0		14.3	

**2011 Partner Asset Facility**

In January 2012, the Bank awarded 2011 Partner Asset Facility (PAF2) units with a total value of CHF 497 million. As of the grant date, March 1, 2012, the estimated unrecognized expense was CHF 538 million, which will be recognized in the first quarter of 2012 as the awards will have fully vested as of March 31, 2012. Compensation expense will continue to be updated at each reporting period date to reflect any change in the underlying fair value of the PAF2 awards until the awards are finally settled.

**Adjustable Performance Plan Awards**

On January 20, 2011 and January 21, 2010, the Bank granted Adjustable Performance Plan awards with a total value of CHF 1,099 million and CHF 1,186 million, respectively.

**Restricted Cash Award**

On January 20, 2011, the Bank granted Restricted Cash Awards with a total value of CHF 465 million.

**Scaled Incentive Share Unit**

On January 21, 2010, the Bank granted 20.7 million SISUs.

**Scaled Incentive Share Unit activities**

	2011	2010
<b>Number of awards (million)</b>		
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>20.0</b>	<b>-</b>
Granted		20.7
Settled	(5.0)	(0.2)
Forfeited	(0.6)	(0.5)
<b>Balance at end of period</b>	<b>14.4</b>	<b>20.0</b>
of which vested	1.0	0.2
of which unvested	13.4	19.8

**Incentive Share Unit**

On January 21, 2010 and January 21, 2009, the Bank granted 6.0 million and 25.9 million ISUs, respectively.

The ISU leverage units granted in 2007 were settled in the first quarter of 2011 and did not have a value at settlement as the Group share price performance was below the minimum predefined target of CHF 58.45.

**Incentive Share Unit activities**

	2011	2010	2009
<b>Number of awards (million)</b>			
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>37.2</b>	<b>40.2</b>	<b>59.3</b>
Granted <sup>1</sup>		6.0	25.9
Settled	(23.0)	(8.2)	(42.8)
Forfeited	(1.0)	(0.6)	(2.2)
<b>Balance at end of period</b>	<b>13.2</b>	<b>37.2</b>	<b>40.2</b>
of which vested	1.4	3.9	2.7
of which unvested	11.8	33.3	37.5

<sup>1</sup> Includes ISUs granted in January and through out the year.

**Performance Incentive Plan**

The Performance Incentive Plan (PIP) I units granted in 2005 were settled in April 2010 in accordance with the terms and conditions of the plan and each outstanding PIP I unit settled for approximately 4.8 Group shares. The PIP II units granted

in 2006 were settled in March 2011 and each outstanding PIP unit had no value at settlement as the Group share price performance was below the minimum predefined target of CHF 47.

**Performance Incentive Plan activities**

	2011		2010		2009
	PIP I	PIP II	PIP I	PIP II	PIP I
<b>Number of awards (million)</b>					
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>6.0</b>	<b>6.1</b>	<b>11.8</b>	<b>6.1</b>	<b>11.8</b>
Settled	(6.0)	0.0	(11.6)	0.0	0.0
Forfeited	0.0	(0.1)	(0.2)	0.0	0.0
<b>Balance at end of period</b>	<b>0.0</b>	<b>6.0</b>	<b>0.0</b>	<b>6.1</b>	<b>11.8</b>
of which vested		5.2		4.3	10.1
of which unvested		0.8		1.8	1.7

**2008 Partner Asset Facility**

On January 21, 2009, the Bank granted Partner Asset Facility awards to employees with a total notional value of CHF 676 million.

value of options outstanding or exercisable and the weighted-average remaining contractual term was 0.6 year. As of the exercise date, the total intrinsic value of options exercised during 2011, 2010 and 2009 was CHF 1 million, CHF 8 million and CHF 9 million, respectively. Cash received from option exercises during 2011, 2010 and 2009 was CHF 2 million, CHF 32 million and CHF 27 million, respectively. During January 2012, 8.5 million options expired.

**Share options**

There were no options granted during 2011, 2010 and 2009. As of December 31, 2011, there was no aggregate intrinsic

**Share option activities**

	2011		2010		2009	
	Number of share options in million	Weighted-average exercise price in CHF	Number of share options in million	Weighted-average exercise price in CHF	Number of share options in million	Weighted-average exercise price in CHF
<b>Share options</b>						
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>28.3</b>	<b>63.94</b>	<b>32.8</b>	<b>62.68</b>	<b>36.6</b>	<b>61.41</b>
Exercised	(0.1)	31.74	(0.8)	40.12	(0.7)	41.60
Settled	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.1)	62.06
Expired	(11.7)	62.41	(3.7)	57.68	(3.0)	51.89
<b>Balance at end of period</b>	<b>16.5</b>	<b>50.99</b>	<b>28.3</b>	<b>63.94</b>	<b>32.8</b>	<b>62.68</b>
Exercisable at end of period	16.5	50.99	28.3	63.94	32.8	62.68

[次へ](#)

## 27 Related parties

The Group owns all of the Bank's outstanding voting registered shares. The Bank is involved in significant financing and other transactions with subsidiaries and affiliates of the Group. The Bank generally enters into these transactions in the ordinary course of business and believes that these transactions

are generally on market terms that could be obtained from unrelated third parties.

- Refer to "Note 28 – Related parties" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

### Related party assets and liabilities

end of	2011	2010
<b>Assets (CHF million)</b>		
Cash and due from banks	2,488	533
Interest-bearing deposits with banks	3,440	3,035
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	0	541
Trading assets	320	185
Net loans	8,000	9,330
Other assets	80	100
<b>Total assets</b>	<b>14,306</b>	<b>13,732</b>
<b>Liabilities (CHF million)</b>		
Due to banks/customer deposits	12,805	12,135
Trading liabilities	0	0
Long-term debt	7,241	7,008
Other liabilities	388	430
<b>Total liabilities</b>	<b>20,612</b>	<b>20,564</b>

### Related party revenues and expenses

in	2011	2010	2009
<b>Revenues (CHF million)</b>			
Interest and dividend income	70	86	120
Interest expense	(274)	(317)	(514)
<b>Net interest income</b>	<b>(204)</b>	<b>(231)</b>	<b>(394)</b>
Commissions and fees	(15)	(35)	(40)
Other revenues	326	330	248
<b>Total non-interest revenues</b>	<b>311</b>	<b>297</b>	<b>206</b>
<b>Net revenues</b>	<b>107</b>	<b>66</b>	<b>(188)</b>
<b>Expenses (CHF million)</b>			
<b>Total operating expenses</b>	<b>(299)</b>	<b>(389)</b>	<b>(101)</b>



**Related party guarantees**

end of	2011	2010
<b>Guarantees (CHF million)</b>		
Credit guarantees and similar instruments	62	16
Performance guarantees and similar instruments	12	0
Derivatives	66	29
Other guarantees	290	290
<b>Total guarantees</b>	<b>379</b>	<b>265</b>

**Loans to members of the Executive Board and the Board of Directors**

in	2011	2010	2009
<b>Loans to members of the Executive Board (CHF million)</b>			
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>18 <sup>1</sup></b>	<b>19</b>	<b>24</b>
Additions	5	5	4
Reductions	(1)	(6)	(9)
<b>Balance at end of period</b>	<b>22 <sup>1</sup></b>	<b>18</b>	<b>19</b>
<b>Loans to members of the Board of Directors (CHF million)</b>			
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>24 <sup>2</sup></b>	<b>24</b>	<b>14</b>
Additions	2	14	11
Reductions	(3)	(4)	(1)
<b>Balance at end of period</b>	<b>23 <sup>2</sup></b>	<b>34</b>	<b>24</b>

<sup>1</sup> The number of individuals with outstanding loans at the beginning and end of the year was six. <sup>2</sup> The number of individuals with outstanding loans at the beginning and end of the year was seven and six, respectively.

**Liabilities due to own pension funds**

Liabilities due to the Bank's own pension funds as of December 31, 2011 and 2010 of CHF 1,897 million and CHF 1,308 million, respectively, were reflected in various liability accounts in the Bank's consolidated balance sheets.

## 26 Pension and other post-retirement benefits

### Pension plans

The Bank participates in a defined benefit pension plan sponsored by the Group and has single-employer defined benefit pension plans, defined contribution pension plans and other post-retirement defined benefit plans. The Bank's principal plans are located in Switzerland, the US and the UK.

#### Group pension plan

The Bank covers pension requirements for its employees in Switzerland by participating in a defined benefit pension plan sponsored by the Group (Group plan). The plan provides benefits in the event of retirement, death and disability. Various legal entities within the Group participate in the plan, which is set up as an independent trust domiciled in Zurich. On January 1, 2010, in addition to the annuity section (defined benefit), a new savings section (defined contribution) was introduced in the Swiss main plan and a partial changeover from the annuity section to the savings section has been processed. Furthermore, on December 20, 2011, the Group announced the complete changeover to the savings section of the plan, effective as of January 1, 2013. In accordance with US GAAP, the Group accounts for the Group plan as a single-employer defined benefit pension plan, for both the annuity section and the savings section, and uses the projected unit credit actuarial method to determine the net periodic pension expense, the PBO and the accumulated benefit obligation (ABO). The Bank accounts for the defined benefit pension plan sponsored by the Group as a Group pension plan because other legal entities within the Group also participate in the plan and the assets contributed by the Bank are not segregated into a separate account or restricted to provide benefits only to employees of the Bank. The assets contributed by the Bank are commingled with the assets contributed by the other legal entities of the Group and can be used to provide benefits to any employee of any participating legal entity. The Bank's contributions to the Group plan comprise 90% of the total assets contributed to the Group plan by all participating legal entities on an annual basis.

The Bank accounts for the Group plan on a defined contribution basis whereby it only recognizes the amounts required to be contributed to the Group plan during the period as net periodic pension expense and only recognizes a liability for any contributions due and unpaid. No other expenses or balance sheet amounts related to the Group plan were recognized by the Bank. In the annuity section of the plan, the Bank's contributions are determined using a predetermined formula based on each employee's salary level, age and funding level and

amount to at least 200% of each employee's contribution. In the savings section of the plan, the Bank's contribution varies between 7.5% and 25% of the pensionable salary depending on the employees' age.

During 2011, 2010 and 2009, the Bank contributed and recognized as expense CHF 611 million, CHF 619 million and CHF 394 million to the Group plan, respectively. The Bank expects to contribute CHF 403 million to the Group plan during 2012. If the Bank had accounted for the Group plan as a single-employer defined benefit plan, the net periodic pension expense recognized by the Bank during 2011, 2010 and 2009 would have been lower by CHF 450 million, CHF 447 million and CHF 274 million, respectively, and the Bank would have recognized CHF 91 million, CHF 93 million and CHF 38 million, respectively, as amortization of actuarial losses and prior service cost for the Group plan.

As of December 31, 2011 and 2010, the ABO of the Group plan was CHF 13.5 billion and CHF 12.8 billion, the PBO was CHF 13.9 billion and CHF 13.8 billion and the fair value of plan assets was CHF 13.8 billion and CHF 13.4 billion, respectively. As of December 31, 2011 and 2010, the Group plan was overfunded on an ABO basis by CHF 137 million and CHF 581 million and underfunded on a PBO basis by CHF 340 million and CHF 385 million, respectively. If the Bank had accounted for the Group plan as a defined benefit pension plan, the Bank would have had to recognize the funded status of the Group plan on a PBO basis of CHF 306 million and CHF 347 million as of December 31, 2011 and 2010, respectively, as a liability in the consolidated balance sheets, resulting in a decrease in AOCI within total shareholder's equity.

The calculation of the expense and liability associated with the Group plan requires an extensive use of assumptions, which include the expected long-term rate of return on plan assets and the discount rate as determined by the Group. If the Bank had accounted for the Group plan as a defined benefit plan, the expected long-term rate of return on plan assets used in the net periodic pension costs for 2011 and 2010 would have been 4.8%. As of December 31, 2011 and 2010, the discount rate used in the measurement of the benefit obligation would have been 2.8% and 3.1% and the discount rate used in the measurement of the net periodic pension cost would have been 3.1% and 3.5%, respectively.

#### International pension plans

Various pension plans cover the Bank's employees outside of Switzerland, including both single-employer defined benefit

and defined contribution pension plans. These plans provide defined benefits in the event of retirement, death, disability or employment termination. Retirement benefits under the plans depend on age, contributions and salary. The Bank's funding policy with respect to these plans is consistent with local government and tax requirements. The assumptions used are derived based on local economic conditions.

#### Other post-retirement defined benefit plans

In the US, the Bank sponsors post-retirement defined benefit plans, that provide health and welfare benefits for certain retired employees. In exchange for the current services provided by the employee, the Bank promises to provide health and welfare benefits after the employee retires. The Bank's

obligation for that compensation is incurred as employees render the services necessary to earn their post-retirement benefits.

#### Pension costs

The net periodic pension cost for defined benefit pension and other post-retirement defined benefit plans is the cost of the respective plan for a period during which an employee renders services. The actual amount to be recognized is determined using an actuarial formula which considers, among other factors, current service cost, interest cost, expected return on plan assets and the amortization of both prior service cost/(credit) and actuarial losses/(gains) recognized in AOCI.

#### Components of total pension costs

	International single-employer defined benefit pension plans			Other post- retirement defined benefit plans		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
<b>Total pension costs (CHF million)</b>						
Service costs on benefit obligation	33	30	33	1	1	
Interest costs on benefit obligation	123	134	129	7	9	9
Expected return on plan assets	(160)	(163)	(166)			
Amortization of recognized prior service cost/(credit)		1	1	(2)	(2)	(2)
Amortization of recognized actuarial losses/(gains)	51	36	17	0	6	6
<b>Net periodic pension costs</b>	<b>47</b>	<b>38</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>16</b>
Settlement losses/(gains)		(2)	1			
Curtailment losses/(gains)			(2)			
<b>Total pension costs</b>	<b>47</b>	<b>36</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>16</b>

Total pension costs reflected in compensation and benefits – other for 2011, 2010 and 2009 were CHF 61 million, CHF 50 million and CHF 29 million, respectively.

In December 2008, the Group announced a headcount reduction, which resulted in settlement payments of CHF 1 million in 2009 for the US pension plans. The discontinuance of a Japanese plan in 2009 resulted in a curtailment gain of CHF 2 million in 2009, due to the reduction in the benefit obligation, and a gain of CHF 2 million in 2010 from the related settlement of the obligation.

#### Benefit obligation

The following table shows the changes in the PBO, the fair value of plan assets and the amounts recognized in the consolidated balance sheets for the international single-employer defined benefit pension plans and other post-retirement defined benefit plans and as well as the ABO for the defined benefit pension plans.

## Obligations and funded status of the plans

in / end of	International single-employer defined benefit pension plans		Other post- retirement defined benefit plans	
	2011	2010	2011	2010
<b>PBO (CHF million) <sup>1</sup></b>				
<b>Beginning of the measurement period</b>	<b>2,373</b>	<b>2,299</b>	<b>160</b>	<b>141</b>
Service cost	33	30		1
Interest cost	123	134	7	9
Plan amendments	(2)			
Settlements	(1)	(3)		
Curtailments	1			
Special termination benefits	4	3		
Actuarial losses/(gains)	199	220	15	31
Plans added		9		
Benefit payments	(56)	(52)	(8)	(8)
Exchange rate losses/(gains)	1	(267)		(14)
<b>End of the measurement period</b>	<b>2,675</b>	<b>2,373</b>	<b>174</b>	<b>160</b>
<b>Fair value of plan assets (CHF million)</b>				
<b>Beginning of the measurement period</b>	<b>2,121</b>	<b>2,036</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Actual return on plan assets	465	218		
Employer contributions	33	172	8	8
Settlements	(1)	(3)		
Benefit payments	(56)	(52)	(8)	(8)
Exchange rate gains/(losses)	4	(250)		
<b>End of the measurement period</b>	<b>2,585</b>	<b>2,121</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total funded status recognized (CHF million)</b>				
Funded status of the plan – over/(underfunded)	(80)	(252)	(174)	(160)
<b>Total funded status recognized in the consolidated balance sheet at December 31</b>	<b>(89)</b>	<b>(252)</b>	<b>(174)</b>	<b>(160)</b>
<b>Total amount recognized (CHF million)</b>				
Noncurrent assets	498	166		
Current liabilities	(8)	(13)	(8)	(8)
Noncurrent liabilities	(570)	(405)	(166)	(152)
<b>Total amount recognized in the consolidated balance sheet at December 31</b>	<b>(89)</b>	<b>(252)</b>	<b>(174)</b>	<b>(160)</b>
<b>ABO (CHF million) <sup>2</sup></b>				
<b>End of the measurement period</b>	<b>2,584</b>	<b>2,287</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> Includes estimated future salary increases. <sup>2</sup> Excludes estimated future salary increases.

The total net amount recognized in other assets – other and other liabilities – other in the consolidated balance sheets as of December 31, 2011 and 2010 was an underfunding of CHF 263 million and CHF 412 million, respectively.

In 2011 and 2010, the Bank made contributions of CHF 33 million and CHF 172 million, respectively, to the international single-employer defined benefit pension plans. The contributions for 2010 included CHF 135 million relating to a special contribution to the UK defined benefit plan. In 2012, the Bank expects to contribute CHF 183 million to the inter-

national single-employer defined benefit pension plans and CHF 8 million to other post-retirement defined benefit plans.

#### PBO or ABO in excess of plan assets

The following table discloses the aggregate PBO and ABO, as well as the aggregate fair value of plan assets for those plans with PBO in excess of plan assets and those plans with ABO in excess of plan assets as of December 31, 2011 and 2010, respectively.

#### Defined benefit pension plans in which PBO or ABO were in excess of plan assets

December 31	PBO exceeds "air value" of plan assets <sup>1</sup>		ABO exceeds "air value" of plan assets <sup>1</sup>	
	2011	2010	2011	2010
<b>CHF million</b>				
PBO	1,340	1,212	1,328	1,128
ABO	1,304	1,163	1,298	1,099
Fair value of plan assets	753	794	741	717

<sup>1</sup> Includes only those defined benefit pension plans where the PBO/ABO exceeded the "air value" of plan assets.

#### Amount recognized in AOCI and other comprehensive income

The following table discloses the actuarial gains/(losses) and prior service credit/(cost) which were recorded in AOCI and subsequently recognized as components of net periodic pension cost.

#### Amounts recognized in AOCI, net of tax

in	International single-employer defined benefit pension plans		Other post- retirement defined benefit plans		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
<b>Amounts recognized in AOCI (CHF million)</b>						
Actuarial gains/(losses)	(674)	(819)	(55)	(52)	(729)	(871)
Prior service credit/(cost)	0	(1)	4	6	4	5
<b>Total</b>	<b>(674)</b>	<b>(820)</b>	<b>(51)</b>	<b>(46)</b>	<b>(725)</b>	<b>(866)</b>

The following tables disclose the changes in other comprehensive income due to actuarial gains/(losses) and prior service credit/(cost) recognized in AOCI during 2011 and 2010 and the amortization of the aforementioned items as components of net periodic pension cost for these periods as well as the amounts expected to be amortized in 2012.

#### Amounts recognized in other comprehensive income

in	International single-employer defined benefit pension plans			Other post-retirement defined benefit plans			Total net
	Gross	Tax	Net	Gross	Tax	Net	
<b>2011 (CHF million)</b>							
Actuarial gains/(losses)	126	(14)	112	(15)	6	(9)	103
Amortization of actuarial losses/(gains)	51	(17)	34	9	(4)	5	39
Amortization of prior service cost/(credit)	0	0	0	(2)	1	(1)	(1)
<b>Total amounts recognized in other comprehensive income</b>	<b>177</b>	<b>(31)</b>	<b>146</b>	<b>(8)</b>	<b>3</b>	<b>(5)</b>	<b>141</b>
<b>2010 (CHF million)</b>							
Actuarial gains/(losses)	(165)	50	(115)	(31)	12	(19)	(134)
Amortization of actuarial losses/(gains)	36	(13)	23	6	(3)	3	26
Amortization of prior service cost/(credit)	1	(1)	0	(2)	1	(1)	(1)
Immediate recognition due to curtailment/settlement	(2)	0	(2)				(2)
<b>Total amounts recognized in other comprehensive income</b>	<b>(130)</b>	<b>36</b>	<b>(94)</b>	<b>(27)</b>	<b>10</b>	<b>(17)</b>	<b>(111)</b>

#### Amounts in AOCI, net of tax, expected to be amortized in 2012

in 2012	International single-employer defined benefit pension plans	Other post-retirement defined benefit plans
<b>CHF million</b>		
Amortization of actuarial losses/(gains)	47	6
Amortization of prior service cost/(credit)	0	(1)
<b>Total</b>	<b>47</b>	<b>7</b>

## Assumptions

## Weighted-average assumptions used to determine net periodic pension cost and benefit obligation

December 31	International single-employer defined benefit pension plans			Other post- retirement defined benefit plans		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
<b>Net benefit pension cost (%)</b>						
Discount rate	5.5	6.0	6.3	5.5	6.1	6.4
Salary increases	4.2	4.3	4.0			
Expected long-term rate of return on plan assets	7.3	7.2	7.5			
<b>Benefit obligation (%)</b>						
Discount rate	4.8	5.5	6.0	4.7	5.5	6.1
Salary increases	4.0	4.2	4.3			

**Health care cost assumptions**

The health care cost trend is used to determine the appropriate other post-retirement defined benefit costs. In determining those costs, an annual weighted-average rate of 9.00% for 2011 and 9.75% for 2010 and 2009 was assumed in the cost of covered health care benefits. As of December 31, 2011, the rate is assumed to decrease gradually to 5% by 2020 and remain at that level thereafter. As of December 31, 2011, 2010 and 2009, a 1% increase in the health care cost trend rate assumption would have resulted in an increase in post-retirement expenses of CHF 1.3 million, CHF 1.5 million and CHF 1.3 million, and an increase in accumulated post-retirement defined benefit obligation of CHF 23 million, CHF 26 million and CHF 19 million, respectively. A 1% decrease in the health care cost trend assumption would result in a decrease in post-retirement expenses of CHF 1.1 million, CHF 1.2 million and CHF 1.0 million, and a decrease in post-retirement defined benefit obligation of CHF 19 million, CHF 21 million and CHF 16 million as of December 31, 2011, 2010 and 2009.

**Plan assets and investment strategy**

Refer to "Note 29 – Pension and other post-retirement benefits" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

As of December 31, 2011 and 2010, there were no material amounts of Group debt or equity securities included in plan assets for the international single-employer defined benefit pension plans.

**Fair value of plan assets**

The following tables present the plan assets measured at fair value on a recurring basis as of December 31, 2011 and 2010, for the Bank's defined benefits plans.

## Plan assets measured at fair value on a recurring basis

end of	2011				2010			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	Level 1	Level 2	Level 3	Total
<b>Plan assets at fair value (CHF million)</b>								
Cash and cash equivalents	51	18		69	138	10		157
Debt securities	130	799	90	1,012	85	844	122	831
of which governments	126	2		130	57	1		58
of which corporates	2	797	90	882	8	843	122	773
Equity securities	82	807		889		1,006		1,006
Real estate – indirect			84	84			52	52
Alternative investments	3	351	90	444		(97)		94
of which private equity			0	0			8	8
of which hedge funds			81	81		3	81	84
of which other	3	351	0	354		(100)	5	(95)
Other investments		88		88		78		78
<b>Total plan assets at fair value</b>	<b>266</b>	<b>2,056</b>	<b>264</b>	<b>2,586</b>	<b>203</b>	<b>1,850</b>	<b>268</b>	<b>2,121</b>

<sup>1</sup> Primarily related to derivative instruments.

## Plan assets measured at fair value on a recurring basis for level 3

	Balance at beginning of period	Transfers in	Transfers out	Actual return on plan assets				Balance at end of period
				On assets still held at reporting date	On assets sold during the period	Purchases, sales, settlements	Foreign currency translation impact	
<b>2011 (CHF million)</b>								
Debt securities – corporates	122	30	(2)	(4)	5	(81)	0	90
Real estate – indirect	52			11	0	21	0	84
Alternative investments	94	9	(4)	(2)	3	(4)	0	90
of which private equity	8			1	0	0	0	9
of which hedge funds	81	9	(4)	(3)	3	(3)	0	81
of which other	5	(4)	(4)	0	0	(1)	0	0
<b>Total plan assets at fair value</b>	<b>268</b>	<b>33</b>	<b>(6)</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>(44)</b>	<b>0</b>	<b>264</b>
<b>2010 (CHF million)</b>								
Debt securities – corporates	176	0		16	1	(56)	(15)	122
Real estate – indirect	14			3		37	(2)	52
Alternative investments	57			0	3	35	(5)	94
of which private equity	12			0	1	(4)	(1)	8
of which hedge funds	45			0	2	38	(4)	81
of which other				0	0	5		5
<b>Total plan assets at fair value</b>	<b>247</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>4</b>	<b>20</b>	<b>(22)</b>	<b>268</b>



The following table shows the plan asset allocation as of the measurement date calculated based on the fair value at that date including the performance of each asset class.

#### Weighted-average plan asset allocation as of the measurement date

December 31	2011	2010
<b>Weighted-average plan asset allocation (%)</b>		
Cash and cash equivalents	2.7	7.4
Debt securities	30.1	30.1
Equity securities	34.4	47.4
Real estate	3.2	2.5
Alternative investments	17.2	0.0
Insurance	3.4	3.6
<b>Total</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

The following table shows the target plan asset allocation for 2012 in accordance with the Bank's investment strategy. The target plan asset allocation is used to determine the expected return on plan assets to be considered in the net periodic pension costs for 2012.

#### Weighted-average target plan asset allocation to be applied prospectively

<b>2012 (%)</b>	
Cash and cash equivalents	1
Debt securities	56
Equity securities	21
Real estate	3
Alternative investments	18
Insurance	3
<b>Total</b>	<b>100</b>

#### Estimated future benefit payments for defined benefit pension and other post-retirement defined benefit plans

	International single- employer defined benefit pension plans	Other post- retirement defined benefit plans
<b>Estimated future benefit payments (CHF million)</b>		
2012	54	8
2013	55	8
2014	64	0
2015	72	10
2016	78	10
For five years thereafter	554	54

**Defined contribution pension plans**

The Bank contributes to various defined contribution pension plans primarily in the US and the UK as well as other countries throughout the world. During 2011, 2010, and 2009, the

Bank contributed to these plans and recognized as expense CHF 244 million, CHF 263 million and CHF 235 million, respectively.

**29 Derivatives and hedging activities**

---

- ▶ Refer to "Note 30 – Derivatives and hedging activities" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

**Hedge accounting****Cash flow hedges**

As of the end of 2011, the maximum length of time over which the Bank hedged its exposure to the variability in future cash flows for forecasted transactions, excluding those forecasted transactions related to the payment of variable interest on existing financial instruments, was 20 months.

## Fair value of derivative instruments

	Trading <sup>1</sup>				Hedging <sup>1</sup>	
	Positive Notional amount	Negative replacement value (PRV)	Negative replacement value (NRV)	Positive Notional amount	Negative replacement value (NRV)	
<b>end of 2011</b>						
<b>Derivative instruments (CHF billion)</b>						
Forwards and forward rate agreements	7,910.5	4.5	4.2	0.0	0.0	0.0
Swaps	28,752.3	668.0	649.8	66.6	3.7	2.0
Options bought and sold (OTC)	2,002.5	85.0	88.3	0.0	0.0	0.0
Futures	2,534.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (exchange-traded)	862.3	0.4	0.3	0.0	0.0	0.0
<b>Interest rate products</b>	<b>43,362.1</b>	<b>728.8</b>	<b>720.5</b>	<b>66.6</b>	<b>3.7</b>	<b>2.0</b>
Forwards	2,125.5	20.4	20.6	17.4	0.1	0.0
Swaps	1,291.7	34.0	51.5	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (OTC)	629.9	12.3	12.6	0.0	0.0	0.0
Futures	25.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (exchange-traded)	3.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Foreign exchange products</b>	<b>4,216.4</b>	<b>75.7</b>	<b>94.7</b>	<b>17.4</b>	<b>0.1</b>	<b>0.0</b>
Forwards	16.2	1.4	1.5	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (OTC)	33.5	0.9	0.9	0.0	0.0	0.0
<b>Precious metals products</b>	<b>49.7</b>	<b>2.3</b>	<b>2.4</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Forwards	4.1	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Swaps	211.4	5.8	5.8	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (OTC)	298.0	14.4	14.5	0.2	0.0	0.0
Futures	67.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (exchange-traded)	362.2	18.1	21.0	0.0	0.0	0.0
<b>Equity/index-related products</b>	<b>874.3</b>	<b>39.2</b>	<b>41.3</b>	<b>0.2</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Credit derivatives<sup>2</sup></b>	<b>1,041.4</b>	<b>63.3</b>	<b>60.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Forwards	8.7	0.9	0.8	0.0	0.0	0.0
Swaps	63.6	8.3	7.6	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (OTC)	29.9	2.2	1.7	0.0	0.0	0.0
Futures	177.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (exchange-traded)	63.2	3.9	3.6	0.0	0.0	0.0
<b>Other products<sup>3</sup></b>	<b>342.5</b>	<b>15.3</b>	<b>14.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Total derivative instruments</b>	<b>49,866.4</b>	<b>924.6</b>	<b>933.1</b>	<b>84.2</b>	<b>3.8</b>	<b>2.0</b>

The notional amount for derivative instruments (trading and hedging) was CHF 49,970.6 billion as of December 31, 2011.

<sup>1</sup> Relates to derivative contracts that qualify for hedge accounting under US GAAP. <sup>2</sup> Primarily credit default swaps. <sup>3</sup> Primarily commodity, energy and emission products.

## Fair value of derivative instruments (continued)

	Trading		Hedging <sup>1</sup>	
	Positive National replacement amount value (PRV)	Negative replacement value (NRV)	Positive National replacement amount value (PRV)	Negative replacement value (NRV)
end of 2010				
<b>Derivative instruments (CHF billion)</b>				
Forwards and forward rate agreements	8,073.9	6.3	5.9	0.0
Swaps	24,165.2	429.5	422.4	86.0
Options bought and sold (OTC)	2,420.1	44.0	46.1	0.0
Futures	2,785.7	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (exchange-traded)	1,365.6	0.5	0.3	0.0
<b>Interest rate products</b>	<b>38,730.5</b>	<b>481.2</b>	<b>474.7</b>	<b>86.0</b>
Forwards	2,053.6	35.2	37.7	19.4
Swaps	1,080.7	34.0	46.1	0.0
Options bought and sold (OTC)	794.7	14.3	15.0	0.0
Futures	13.5	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (exchange-traded)	5.8	0.1	0.1	0.0
<b>Foreign exchange products</b>	<b>3,928.1</b>	<b>84.5</b>	<b>86.9</b>	<b>19.4</b>
Forwards	15.5	1.8	1.4	0.0
Swaps	0.1	0.1	0.0	0.0
Options bought and sold (OTC)	24.8	0.7	0.8	0.0
Futures	0.5	0.0	0.0	0.0
<b>Precious metals products</b>	<b>40.9</b>	<b>2.4</b>	<b>2.2</b>	<b>0.0</b>
Forwards	6.2	1.1	0.1	0.0
Swaps	212.5	4.1	7.4	0.0
Options bought and sold (OTC)	279.2	15.2	16.5	0.0
Futures	77.0	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (exchange-traded)	387.1	17.0	17.9	0.0
<b>Equity/index related products</b>	<b>863.9</b>	<b>37.4</b>	<b>41.9</b>	<b>0.0</b>
<b>Credit derivatives<sup>2</sup></b>	<b>1,989.5</b>	<b>49.5</b>	<b>46.6</b>	<b>0.0</b>
Forwards	32.0	2.0	1.9	0.0
Swaps	100.9	14.1	15.7	0.0
Options bought and sold (OTC)	50.1	3.2	2.9	0.0
Futures	219.8	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (exchange-traded)	126.6	4.6	4.8	0.0
<b>Other products<sup>3</sup></b>	<b>531.4</b>	<b>24.1</b>	<b>25.3</b>	<b>0.0</b>
<b>Total derivative instruments</b>	<b>46,184.3</b>	<b>679.1</b>	<b>683.6</b>	<b>85.4</b>

The notional amount for derivative instruments (trading and hedging) was CHF 46,359.7 billion as of December 31, 2010.

<sup>1</sup> Relates to derivative contracts that qualify for hedge accounting under US GAAP. <sup>2</sup> Primarily credit default swaps. <sup>3</sup> Primarily commodity, energy and emission products.

## Fair value of derivative instruments (continued)

end of	2011		2010	
	Positive replacement value (PRV)	Negative replacement value (NRV)	Positive replacement value (PRV)	Negative replacement value (NRV)
<b>Derivative instruments (CHF billion)</b>				
Replacement values (trading and hedging) before netting agreements	098.4	095.1	601.0	601.3
Counterparty netting <sup>1</sup>	(836.4)	(836.4)	(603.0)	(603.0)
Cash collateral netting <sup>1</sup>	(38.3)	(37.0)	(26.4)	(29.5)
<b>Replacement values (trading and hedging) after netting agreements</b>	<b>55.7</b>	<b>50.8</b>	<b>50.5</b>	<b>58.8</b>
of which recorded in trading assets (PRV) and trading liabilities (NRV)	52.1	50.1	47.8	57.7
of which recorded in other assets (PRV) and other liabilities (NRV)	3.6	1.7	2.7	1.1

<sup>1</sup> Netting was based on legally enforceable netting agreements.

## Fair value hedges

in	2011	2010	2009
<b>Gains/(losses) recognized in income on derivatives (CHF million)</b>			
Interest rate products	668	619	(626)
Foreign exchange products	20	21	3
<b>Total</b>	<b>708</b>	<b>640</b>	<b>(623)</b>
<b>Gains/(losses) recognized in income on hedged items (CHF million)</b>			
Interest rate products	(726)	(603)	600
Foreign exchange products	(20)	(21)	(3)
<b>Total</b>	<b>(746)</b>	<b>(624)</b>	<b>606</b>
<b>Details of fair value hedges (CHF million)</b>			
Net gains/(losses) on the ineffective portion	(40)	18	(15)

Represents gains/(losses) recognized in trading revenues.

## Cash flow hedges

in	2011	2010	2009
<b>Gains/(losses) recognized in AOCI on derivatives (CHF million)</b>			
Foreign exchange products	(5)	54	30
<b>Gains/(losses) reclassified from AOCI into income (CHF million)</b>			
Foreign exchange products	31 <sup>1</sup>	27 <sup>1</sup>	13 <sup>2</sup>

Represents gains/(losses) on effective portion.

<sup>1</sup> Included in commissions and fees. <sup>2</sup> Included in total operating expenses.

## Net investment hedges

in	2011	2010	2009
<b>Gains/(losses) recognized in AOCI on derivatives (CHF million)</b>			
Interest rate products	0	8	12
Foreign exchange products	280	1,563	(1,401)
<b>Total</b>	<b>280</b>	<b>1,571</b>	<b>(1,389)</b>
<b>Gains/(losses) reclassified from AOCI into income (CHF million)</b>			
Foreign exchange products	4 <sup>1</sup>	(4) <sup>1</sup>	(21) <sup>2</sup>
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>(4)</b>	<b>(21)</b>

Represents gains/(losses) on effective portion.

<sup>1</sup> Included in other revenues. <sup>2</sup> Formerly included in discontinued operations.

The Bank includes all ☐ derivative instruments not included in hedge accounting relationships in its trading activities.

• Refer to "Note 8 – Trading revenues" for gains and losses on trading activities by product type.

**Disclosures relating to contingent credit risk**

- Refer to "Note 30 – Derivatives and hedging activities" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

The following table provides the Bank's current net exposure from contingent credit risk relating to derivative contracts with bilateral counterparties and special purpose entities (SPEs) that include credit support agreements, the related collateral posted and the additional collateral required in a one-notch and two-notch downgrade event, respectively. The table also

includes derivative contracts with contingent credit risk features without credit support agreements that have accelerated termination event conditions. The current net exposure for derivative contracts with bilateral counterparties and contracts with accelerated termination event conditions is the aggregate fair value of derivative instruments that were in a net liability position. For SPEs, the current net exposure by contract may include amounts other than or in addition to the  $\ominus$ NRV of derivative instruments with credit risk-related contingent features.

**Contingent credit risk**

end of	Bilateral counterparties	Special purpose entities	Accelerated terminations	Total
<b>2011 (CHF billion)</b>				
Current net exposure	17.0	2.0	0.7	19.7
Collateral posted	14.8	1.8	-	16.6
Additional collateral required in a one-notch downgrade event	0.2	1.8	0.0	1.8
Additional collateral required in a two-notch downgrade event	0.4	3.0	0.5	3.9
<b>2010 (CHF billion)</b>				
Current net exposure	14.6	2.1	0.8	17.5
Collateral posted	13.0	2.0	-	15.0
Additional collateral required in a one-notch downgrade event	0.2	1.8	0.1	2.1
Additional collateral required in a two-notch downgrade event	0.4	3.2	0.4	4.0

**Credit derivatives**

Fair value of credit protection sold

The following tables do not include all credit derivatives and differ from the credit derivatives in the "Fair value of derivative instruments" table. This is due to the exclusion of certain credit derivative instruments under US GAAP, which defines a credit derivative as a derivative instrument (a) in which one or more of its underlyings are related to the credit risk of a specified entity (or a group of entities) or an index based on the credit risk of a group of entities and (b) that exposes the seller

to potential loss from credit risk-related events specified in the contract.

Certain cash  $\ominus$ collateralized debt obligations (CDOs) and other instruments were excluded as they do not fall within the scope of US GAAP rules.  $\ominus$ Total return swaps (TRS) of CHF 4.8 billion were also excluded because a TRS does not expose the seller to potential loss from credit risk-related events specified in the contract. A TRS only provides protection against a loss in asset value and not against additional amounts as a result of specific credit events.

## Credit protection sold/purchased

	Credit protection sold	Credit protection purchased <sup>1</sup>	Net credit protection sold <sup>2</sup>	Other protection purchased	Fair value of credit protection sold
<b>end of 2011</b>					
<b>Single-name instruments (CHF billion)</b>					
Investment grade <sup>2</sup>	(452.1)	432.3	(19.8)	55.6	(9.0)
Non-investment grade	(189.0)	179.4	(9.6)	16.7	(15.3)
<b>Total single-name instruments</b>	<b>(641.1)</b>	<b>611.7</b>	<b>(29.4)</b>	<b>72.3</b>	<b>(24.3)</b>
of which sovereigns	(134.7)	132.6	(2.1)	10.9	(8.1)
of which non-sovereigns	(506.4)	479.1	(27.3)	61.4	(16.2)
<b>Multi-name instruments (CHF billion)</b>					
Investment grade <sup>2</sup>	(277.8)	253.1	(24.7)	14.5	(15.8)
Non-investment grade	(71.8)	84.1 <sup>3</sup>	(7.7)	0.0	(1.7)
<b>Total multi-name instruments</b>	<b>(349.6)</b>	<b>317.2</b>	<b>(32.4)</b>	<b>23.5</b>	<b>(17.3)</b>
of which sovereigns	(18.3)	17.5	(0.8)	0.9	(1.8)
of which non-sovereigns	(331.3)	299.7	(31.6)	22.6	(15.7)
<b>Total instruments (CHF billion)</b>					
Investment grade <sup>2</sup>	(729.9)	685.4	(44.5)	70.1	(24.8)
Non-investment grade	(260.8)	243.5	(17.3)	25.7	(17.0)
<b>Total instruments</b>	<b>(990.7)</b>	<b>928.9</b>	<b>(61.8)</b>	<b>95.8</b>	<b>(41.8)</b>
of which sovereigns	(153.0)	150.1	(2.9)	11.8	(9.7)
of which non-sovereigns	(837.7)	778.8	(58.9)	84.0	(31.9)
<b>end of 2010</b>					
<b>Single-name instruments (CHF billion)</b>					
Investment grade <sup>1</sup>	(467.5)	450.1	(17.4)	49.0	1.0
Non-investment grade	(195.3)	180.2	(15.1)	17.2	(2.2)
<b>Total single-name instruments</b>	<b>(662.8)</b>	<b>630.3</b>	<b>(32.5)</b>	<b>66.2</b>	<b>(1.2)</b>
of which sovereigns	(115.2)	113.6	(1.6)	10.3	(2.4)
of which non-sovereigns	(547.6)	516.7	(30.9)	55.9	1.2
<b>Multi-name instruments (CHF billion)</b>					
Investment grade <sup>1</sup>	(238.4)	215.1	(23.3)	14.5	(4.8)
Non-investment grade	(80.3)	55.9	(24.4)	16.1	(1.1)
<b>Total multi-name instruments</b>	<b>(318.7)</b>	<b>271.0</b>	<b>(47.7)</b>	<b>30.6</b>	<b>(5.9)</b>
of which sovereigns	(15.5)	14.7	(0.8)	0.7	(0.7)
of which non-sovereigns	(283.2)	256.3	(26.9)	29.9	(5.2)
<b>Total instruments (CHF billion)</b>					
Investment grade <sup>2</sup>	(705.9)	665.2	(40.7)	84.5	(3.8)
Non-investment grade	(275.6)	226.1	(49.5)	33.3	(3.3)
<b>Total instruments</b>	<b>(981.5)</b>	<b>891.3</b>	<b>(90.2)</b>	<b>117.8</b>	<b>(7.1)</b>
of which sovereigns	(130.7)	128.3	(2.4)	11.0	(3.1)
of which non-sovereigns	(850.8)	763.0	(87.8)	106.8	(4.0)

<sup>1</sup> Represents credit protection purchased with identical underlyings and recoveries. <sup>2</sup> Based on external ratings of BBB and above. <sup>3</sup> Includes Cook Finance.

The following table reconciles the notional amount of credit derivatives included in the table "Fair value of derivative instruments" to the table "Credit protection sold/purchased".

### Credit derivatives

end of	2011
<b>Credit derivatives (CHF billion)</b>	
Credit protection sold	900.7
Credit protection purchased	928.0
Other protection purchased	95.8
Other instruments	26.0 <sup>1</sup>
<b>Total credit derivatives</b>	<b>2,041.4</b>

<sup>1</sup> Consists of certain cash collateralized debt obligations, TRS and other derivative instruments.

### Maturity of credit protection sold

end of	Maturity less than 1 year	Maturity between 1 to 5 years	Maturity greater than 5 years	Total
<b>2011 (CHF billion)</b>				
Single-name instruments	134.2	394.3	112.6	641.1
Multi-name instruments	58.7	201.0	80.0	349.6
<b>Total instruments</b>	<b>192.9</b>	<b>595.3</b>	<b>201.6</b>	<b>990.7</b>
<b>2010 (CHF billion)</b>				
Single-name instruments	90.7	488.2	103.0	682.8
Multi-name instruments	27.3	227.0	44.4	298.7
<b>Total instruments</b>	<b>118.0</b>	<b>695.2</b>	<b>148.3</b>	<b>961.5</b>



## 30 Guarantees and commitments

## Guarantees

end of	Maturity loss than 1 year	Maturity between 1 to 3 years	Maturity between 3 to 5 years	Maturity greater than 5 years	Total gross amount	Total net amount <sup>1</sup>	Carrying value	Collateral received
<b>2011 (CHF million)</b>								
Credit guarantees and similar instruments	3,243	2,041	1,101	904	7,289	6,554	50	2,342
Performance guarantees and similar instruments	5,465	1,617	1,200	1,706	10,087	9,177	80	3,327
Securities lending indemnifications	15,005	0	0	0	15,005	15,005	0	15,005
Derivatives <sup>2</sup>	27,561	12,053	5,137	5,710	51,361	51,361	2,650	2
Other guarantees	3,693	353	417	182	4,575	4,559	4	1,795
<b>Total guarantees</b>	<b>54,897</b>	<b>15,964</b>	<b>7,954</b>	<b>8,502</b>	<b>88,317</b>	<b>86,636</b>	<b>3,773</b>	<b>22,469</b>
<b>2010 (CHF million)</b>								
Credit guarantees and similar instruments	3,306	1,504	1,031	1,430	7,271	6,785	512	4,217
Performance guarantees and similar instruments	6,466	2,056	1,152	2,105	11,879	10,613	57	4,240
Securities lending indemnifications	18,254	0	0	0	18,254	18,254	0	18,254
Derivatives <sup>2</sup>	35,743	10,202	6,488	4,061	65,582	65,582	2,246	2
Other guarantees	4,016	504	274	270	5,073	5,003	7	2,183
<b>Total guarantees</b>	<b>67,605</b>	<b>23,396</b>	<b>8,963</b>	<b>7,875</b>	<b>108,059</b>	<b>106,237</b>	<b>2,862</b>	<b>28,894</b>

<sup>1</sup> Total net amount is computed as the gross amount less any participations. <sup>2</sup> Excludes derivative contracts with certain active commercial and investment banks and certain other counterparties, as such contracts can be cash settled and the Bank had no basis to conclude it was probable that the counterparties held, at inception, the underlying instruments. <sup>3</sup> Collateral for derivatives accounted for as guarantees is not considered significant.

Deposit-taking banks and securities dealers in Switzerland and certain other European countries are required to ensure the payout of privileged deposits in case of specified restrictions or compulsory liquidation of a deposit-taking bank. In Switzerland, deposit-taking banks and securities dealers jointly guarantee an amount of up to CHF 6 billion. Upon occurrence of a payout event triggered by a specified restriction of business imposed by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) or by compulsory liquidation of another deposit-taking bank, the Group's contribution will be calculated based on its share of privileged deposits in proportion to total privileged deposits. Based on FINMA's estimate for the Bank, the Bank's share in the deposit insurance guarantee program for the period July 1, 2011 to June 30, 2012 is CHF 0.6 billion. These deposit insurance guarantees were reflected in other guarantees.

**Representations and warranties on residential mortgage loans sold**

In connection with Investment Banking's sale of US residential mortgage loans, the Group has provided certain representations and warranties relating to the loans sold.

The following tables present the total amount of residential mortgage loans sold during the period from January 1, 2004 to December 31, 2011 by counterparty type, the outstanding repurchase claims during the period July 1, 2011 to December 31, 2011, the development of provisions for outstanding repurchase claims during the period January 1, 2011 to December 31, 2011 and the realized losses from the repurchase of residential mortgage loans sold.

## Residential mortgage loans sold

## Residential mortgage loans sold from January 1, 2004 to December 31, 2011 (USD billion)

Government-sponsored enterprises	8.9
Private investors <sup>1</sup>	22.1
Non-agency securitizations	128.5 <sup>2</sup>
<b>Total</b>	<b>159.5</b>

<sup>1</sup> Primarily banks. <sup>2</sup> The outstanding balance of residential mortgage loans sold as of December 31, 2011 was USD 30.9 billion. The difference of the total balance of mortgage loans sold and the outstanding balance as of December 31, 2011 was attributable to borrower payments of USD 82.1 billion and losses of USD 15.5 billion due to loan defaults.

## Residential mortgage loans sold – repurchase claims

	2011			
	Government-sponsored enterprises	Private investors	Non-agency securitizations	Total
<b>Outstanding repurchase claims (USD million)</b>				
<b>Balance as of July 1</b>	<b>60</b>	<b>487</b>	<b>1,084</b>	<b>1,631</b>
New claims	29	10	1,180	1,199
Claims settled through repurchases	0	(1)	(4)	(5) <sup>1</sup>
Other settlements	(8)	0	(3)	(11) <sup>2</sup>
Total claims settled	(8)	(1)	(7)	(16)
Claims rescinded	(12)	(84)	(26)	(105)
Transfers to arbitration and litigation <sup>3</sup>			(1,966)	(1,966)
<b>Balance as of December 31<sup>4</sup></b>	<b>68</b>	<b>432</b>	<b>243</b>	<b>743</b>

<sup>1</sup> Settled at a repurchase price of USD 5 million. <sup>2</sup> Settled at USD 9 million. <sup>3</sup> Refer to "Note 35 – Litigation" for repurchase claims that are in arbitration or litigation. <sup>4</sup> As of December 31, 2010, total outstanding repurchase claims were USD 473 million, of which USD 39 million, USD 434 million and USD 0 million related to government-sponsored enterprises, private investors and non-agency securitizations, respectively.

## Residential mortgage loans sold – provisions for outstanding repurchase claims

	2011
<b>Provisions for outstanding repurchase claims (USD million)<sup>1</sup></b>	
<b>Balance as of January 1</b>	<b>39</b>
Increase/(decrease) in provisions, net	47
Realized losses <sup>2</sup>	(17)
<b>Balance as of December 31</b>	<b>59<sup>3</sup></b>

<sup>1</sup> Excludes provisions for repurchase claims related to residential mortgage loans sold that are in arbitration or litigation. Refer to "Note 35 – Litigation" for further information. <sup>2</sup> Includes indemnifications paid to resolve loan repurchase claims. <sup>3</sup> Substantially all related to government-sponsored enterprises.

## Losses from repurchase of residential mortgage loans sold

	2011	2010	2009
<b>Losses from repurchase of residential mortgage loans sold (USD million)</b>			
Realized losses	17 <sup>1</sup>	24 <sup>2</sup>	24 <sup>3</sup>

Includes indemnifications paid to resolve loan repurchase claims.

<sup>1</sup> Primarily related to government-sponsored enterprises and non-agency securitizations. <sup>2</sup> Primarily related to government-sponsored enterprises.

## Lease commitments

Lease commitments (CHF million)	
2012	570
2013	521
2014	444
2015	393
2016	361
Thereafter	1,041
<b>Future operating lease commitments</b>	<b>4,230</b>
Less minimum non-cancellable sublease rentals	416
<b>Total net future minimum lease commitments</b>	<b>3,814</b>

## Rental expense for operating leases

in	2011	2010	2009
<b>Rental expense for operating leases (CHF million)</b>			
Minimum rental expense	530	605	577
Sublease rental income	(96)	(122)	(125)
<b>Total net expenses for operating leases</b>	<b>434</b>	<b>483</b>	<b>452</b>

## Other commitments

end of	Minority less than 1 year	Minority between 1 to 3 years	Minority between 3 to 5 years	Minority greater than 5 years	Total gross amount	Total net amount <sup>1</sup>	Collateral received
<b>2011 (CHF million)</b>							
Irrevocable commitments under documentary credits	5,638	3	40	0	5,681	5,201	2,371
Loan commitments	147,537	19,561	35,746	7,108	210,342 <sup>2</sup>	205,125	138,511
Forward reverse repurchase agreements	28,985	0	0	0	28,985	28,985	28,985
Other commitments	1,420	405	872	872	3,578	3,578	33
<b>Total other commitments</b>	<b>183,489</b>	<b>20,359</b>	<b>36,658</b>	<b>7,980</b>	<b>248,486</b>	<b>242,789</b>	<b>167,800</b>
<b>2010 (CHF million)</b>							
Irrevocable commitments under documentary credits	4,489	10	41	0	4,540	4,151	1,882
Loan commitments	144,297	35,431	12,230	8,088	200,048 <sup>2</sup>	193,495	133,211
Forward reverse repurchase agreements	51,968	0	0	0	51,968	51,968	51,968
Other commitments	1,347	832	1,006	554	3,820	3,820	59
<b>Total other commitments</b>	<b>202,101</b>	<b>36,273</b>	<b>13,269</b>	<b>8,642</b>	<b>260,365</b>	<b>253,443</b>	<b>187,114</b>

<sup>1</sup> Total net amount is computed as the gross amount less any participations. <sup>2</sup> Included as of December 31, 2011 and 2010 were CHF 128,056 million and CHF 127,341 million, respectively, of unused credit limits which were revocable at the Bank's sole discretion upon notice to the client.

There are redeemable noncontrolling interests in the Bank's consolidated Brazilian subsidiary Credit Suisse Hedging-Griffo Investimentos S.A. The minority investors have the right to put their interest at a value that is based on a formula relating to the subsidiary's performance. The put is exercisable by May 30, 2012 and, if exercised, would give the Bank full control and ownership. The Bank estimated the redemption value of the put to be BRL 1,209 million (CHF 609 million). The Bank elected to accrete the value of the payment over 2011 and as of December 31, 2011, the estimated purchase price had been fully accrued in the balance of the redeemable noncontrolling interest in other liabilities and related commitments were released accordingly. In addition, the Bank has a call option to acquire the noncontrolling interests by June 9, 2012.

- Refer to "Note 31 – Guarantees and commitments" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

### 31 Transfers of financial assets and variable interest entities

#### Transfers of financial assets

##### Securitizations

- Refer to "Note 32 – Transfers of financial assets and variable interest entities" in V – Credit Suisse Group – Consolidated financial statements for further information.

The following table provides the gains or losses and proceeds from the transfer of assets relating to 2011, 2010 and 2009 securitizations of financial assets that qualify for sale accounting and subsequent derecognition, along with the cash flows between the Bank and the SPEs used in any securitizations in which the Bank still has continuing involvement as of the end of 2011, 2010 and 2009, regardless of when the securitization occurred.

#### Securitizations

in	2011	2010	2009
<b>Gains and cash flows (CHF million)</b>			
<b>CMBS</b>			
Net gain <sup>1</sup>	6	13	0
Proceeds from transfer of assets	974	528	144
Servicing fees	1	1	1
Cash received on interests that continue to be held	205	150	244
<b>RMBS</b>			
Net gain <sup>1</sup>	65	214	194
Proceeds from transfer of assets	30,695	52,306	34,246
Purchases of previously transferred financial assets or their underlying collateral	(4)	0	(46)
Servicing fees	3	6	6
Cash received on interests that continue to be held	362	488	329
<b>ABS<sup>2</sup></b>			
Net gain <sup>1</sup>	0	0	10
Proceeds from transfer of assets	0	0	104
Purchases of previously transferred financial assets or their underlying collateral	0	0	(18)
Cash received on interests that continue to be held	4	6	16
<b>CDO</b>			
Net gain <sup>1</sup>	25	60	107
Proceeds from transfer of assets	666	2,352	2,374
Purchases of previously transferred financial assets or their underlying collateral <sup>3</sup>	(506)	(1,825)	(1,850)
Cash received on interests that continue to be held	32	157	13

<sup>1</sup> Includes underwriting revenues, defined origination fees, gains or losses on the sale of collateral to the SPE and gains or losses on the sale of newly issued securities to third parties, but excludes net interest income on assets prior to the securitization. The gains or losses on the sale of the collateral are the difference between the fair value on the day prior to the securitization (pricing date) and the sale price of the loans. <sup>2</sup> Primarily home equity loans. <sup>3</sup> Represents market-making activity and voluntary repurchases at fair value where no repurchase obligations were present.

**Other asset-backed financing activities**

The following table provides the gains or losses and proceeds from the transfer of assets relating to 2011, 2010 and 2009 transfers (which were not securitizations) treated as sales,

along with the cash flows between the Bank and the SPEs used in such transfers in which the Bank had continuing involvement as of the end of 2011, 2010 and 2009, regardless of when the transfer of assets occurred.

**Other asset-backed financing activities**

#1	2011	2010	2009
<b>Gains and cash flows (CHF million)</b>			
Net gain/(loss) <sup>1</sup>	(1)	16	12
Proceeds from transfer of assets <sup>2</sup>	260	1,424	3,404
Purchases of previously transferred financial assets or their underlying collateral	(50)	(656)	(219)
Cash received on interests that continue to be held	865	1,376	1,422

<sup>1</sup> Includes underwriting revenues, defined obligation fees, gains or losses on the sale of collateral to the SPE and gains or losses on the sale of newly issued securities to third parties, but excludes net interest income on assets prior to the other asset-backed financing activity. The gains or losses on the sale of the collateral are the difference between the fair value on the day prior to the other asset-backed financing activity pricing date and the sale price of the loans. <sup>2</sup> Primarily home equity loans.

**Continuing involvement in transferred financial assets**

The following table provides the outstanding principal balance of assets to which the Bank continued to be exposed after the

transfer of the financial assets to any SPE and the total assets of the SPE as of the end of 2011 and 2010, regardless of when the transfer of assets occurred.

**Principal amounts outstanding and total assets of SPEs resulting from continuing involvement**

end of	2011	2010
<b>CHF million</b>		
<b>CMBS</b>		
Principal amount outstanding	35,487	46,129
Total assets of SPE	52,536	65,667
<b>RMBS</b>		
Principal amount outstanding	91,242	79,077
Total assets of SPE	95,297	65,556
<b>ABS</b>		
Principal amount outstanding	3,023	4,171
Total assets of SPE	3,023	4,171
<b>CDO</b>		
Principal amount outstanding	20,729	29,275
Total assets of SPE	20,729	29,275
<b>Other asset backed financing activities</b>		
Principal amount outstanding	11,481	10,770
Total assets of SPE	11,565	10,770

Principal amounts outstanding relate to assets transferred from the Bank and do not include principle amounts for assets transferred from third parties.

## Fair value of beneficial interests

The fair value measurement of the beneficial interests held at the time of transfer and as of the reporting date that result from any continuing involvement is determined using fair value estimation techniques, such as the present value of estimated future cash flows that incorporate assumptions that market participants customarily use in these valuation techniques. The fair value of the assets or liabilities that result from any continuing involvement does not include any benefits from financial instruments that the Bank may utilize to hedge the inherent risks.

## Key economic assumptions at the time of transfer

In January 2010, the Financial Accounting Standards Board amended the disclosure requirements for the Bank's reporting of the fair value of beneficial interests retained at the time of transfer. Further, the beneficial interests are categorized according to their fair value hierarchy levels.

- Refer to "Note 32 – Financial instruments" for further information on fair value hierarchy.

## Key economic assumptions used in measuring fair value of beneficial interests at time of transfer

at time of transfer in	2011		2010	
	CMBS	RMBS	CMBS	RMBS
<b>CHF million, except where indicated</b>				
Fair value of beneficial interests	57	5,095	79	3,110
of which level 2	42	4,695	70	2,751
of which level 3	15	399	0	359
Weighted-average life, in years	7.2	5.4	6.4	7.7
Prepayment speed assumption (rate per annum), in % <sup>1</sup>	15.0	9.0-94.9		0.0-43.7
Cash flow discount rate (rate per annum), in % <sup>2</sup>	2.9-10.6	0.5-71.2	5.5-10.2	0.0-70.1
Expected credit losses (rate per annum), in %	1.2-9.3	0.3-71.0	3.2-8.0	0.0-71.5

Transfers of assets in which the Bank does not have beneficial interests are not included in this table.

<sup>1</sup> Prepayment speed assumption (PSA) is an industry standard prepayment speed metric used for projecting prepayments over the life of a residential mortgage loan. PSA utilizes the constant prepayment rate (CPR) assumptions. A 100% prepayment assumption assumes a prepayment rate of 0.2% per annum of the outstanding principal balance of mortgage loans in the first month. This increases by 0.2% thereafter during the term of the mortgage loan, leveling off to a CPR of 6% per annum beginning in the 30th month and each month thereafter during the term of the mortgage loan. 100 PSA equals 6 CPR. <sup>2</sup> The rate was based on the weighted-average yield on the beneficial interests.

## Sensitivity analysis

The following tables provide the sensitivity analysis of key economic assumptions used in measuring the fair value of beneficial interests held in SPEs as of the end of 2011 and 2010.

## Key economic assumptions used in measuring fair value of beneficial interests held in SPEs

end of 2011	CMBS <sup>1</sup>	RMBS	ABS	Other securitized financing activities	
				CDO <sup>2</sup>	activities
<b>CHF million, except where indicated</b>					
Fair value of beneficial interests	342	2,080	10	244	1,500
of which non-investment grade	133	698	10	42	1,481
Weighted-average life, in years	4.1	5.3	18.9	2.9	2.4
Prepayment speed assumption (rate per annum), in % <sup>3</sup>		01-30.0			
Impact on fair value from 10% adverse change		(44.2)			
Impact on fair value from 20% adverse change		(86.8)			
Cash flow discount rate (rate per annum), in % <sup>4</sup>	2.3-50.1	0.3-40.1		2.6-58.7	0.7-19.8
Impact on fair value from 10% adverse change	(30.5)	(94.4)		(3.5)	(4.3)
Impact on fair value from 20% adverse change	(58.2)	(151.9)		(7.3)	(8.8)
Expected credit losses (rate per annum), in %		1.0-49.0	0.9-48.9	5.4-31.8	9.5-12.2
Impact on fair value from 10% adverse change		(29.8)	(83.8)	(2.7)	(4.1)
Impact on fair value from 20% adverse change		(54.8)	(131.5)	(5.1)	(8.1)

end of 2010	CMBS <sup>1</sup>	RMBS	ABS	Other securitized financing activities	
				CDO <sup>2</sup>	activities
<b>CHF million, except where indicated</b>					
Fair value of beneficial interests	412	1,804	22	262	2,440
of which non-investment grade	25	1,070	22	35	2,397
Weighted-average life, in years	3.4	6.9	11.4	1.8	3.7
Prepayment speed assumption (rate per annum), in % <sup>3</sup>		0.2-35.8	0.0-4.1		
Impact on fair value from 10% adverse change		(38.8)	(0.1)		
Impact on fair value from 20% adverse change		(78.1)	(0.3)		
Cash flow discount rate (rate per annum), in % <sup>4</sup>	2.2-40.3	2.2-52.5	7.5-28.0	0.7-29.2	0.8-7.8
Impact on fair value from 10% adverse change	(13.7)	(51.8)	(1.0)	(1.3)	(4.5)
Impact on fair value from 20% adverse change	(26.8)	(117.6)	(1.8)	(2.6)	(9.3)
Expected credit losses (rate per annum), in %		1.8-43.2	1.5-40.0	3.6-24.0	0.8-27.8
Impact on fair value from 10% adverse change		(9.8)	(48.2)	(0.6)	(0.8)
Impact on fair value from 20% adverse change		(19.2)	(92.1)	(1.2)	(1.6)

<sup>1</sup> To deter prepayment, commercial mortgage loans typically have prepayment protection in the form of prepayment lockouts and yield maintenance. <sup>2</sup> CDOs are generally structured to be protected from prepayment risk. <sup>3</sup> PSA is an industry standard prepayment speed metric used for projecting prepayments over the life of a residential mortgage loan. PSA utilizes the CPR assumption. A 100% prepayment assumption assumes a prepayment rate of 0.2% per annum of the outstanding principal balance of mortgage loans in the first month. This increases by 0.2% thereafter during the term of the mortgage loan, leveling off to a CPR of 6% per annum beginning in the 30th month and each month thereafter during the term of the mortgage loan. 100 PSA equals 6 CPR. <sup>4</sup> The rate is based on the weighted-average yield on the beneficial interests.

**Secured borrowings**

The following table provides the carrying amounts of transferred financial assets and the related liabilities where sale treatment was not achieved as of the end of 2011 and 2010:

**Carrying amounts of transferred financial assets and liabilities where sale treatment was not achieved**

end of	2011	2010
<b>CHF million</b>		
<b>CMBS</b>		
Other assets	664	602
Liability to SPE, included in Other liabilities	(664)	(602)
<b>RMBS</b>		
Other assets	12	58
Liability to SPE, included in Other liabilities	(12)	(58)
<b>ABS</b>		
Trading assets	43	10
Other assets	1,268	1,341
Liability to SPE, included in Other liabilities	(1,212)	(1,280)
<b>CDO</b>		
Trading assets	40	203
Other assets	206	171
Liability to SPE, included in Other liabilities	(246)	(374)
<b>Other asset-backed financing activities</b>		
Trading assets	1,788	1,381
Other assets	0	20
Liability to SPE, included in Other liabilities	(1,768)	(1,410)

**Variable interest entities**

- Refer to "Note 32 – Transfers of financial assets and variable interest entities" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

**Consolidated VIEs**

The Bank has significant involvement with VIEs in its role as a financial intermediary on behalf of clients. The Bank consolidated all VIEs related to financial intermediation for which it was the primary beneficiary.



## Consolidated VIEs in which the Bank was the primary beneficiary

end of 2011	CCO	Financial intermediation					Total
		CP Conduit	Secur- itizations	Funds	Loans	Other	
<b>Assets of consolidated VIEs (CHF million)</b>							
Cash and due from banks	1,202	24	0	43	102	25	1,396
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	0	19	0	0	0	0	19
Trading assets	1,207	708	18	2,881	554	1,211	6,309
Investment securities	0	41	0	0	0	0	41
Other investments	0	0	0	0	1,853	493	2,346
Net loans	0	4,720	0	0	52	1,158	5,940
Premises and equipment	0	0	0	0	527	52	509
Loans held-for-sale	7,231	0	3,941	0	2	0	11,174
Other assets	43	751	0	30	740	263	1,827
<b>Total assets of consolidated VIEs</b>	<b>9,643</b>	<b>6,283</b>	<b>3,959</b>	<b>2,754</b>	<b>3,850</b>	<b>3,222</b>	<b>29,751</b>
<b>Liabilities of consolidated VIEs (CHF million)</b>							
Customer deposits	0	0	0	0	0	221	221
Trading liabilities	30	0	0	0	3	1,253	1,286
Short-term borrowings	0	8,141	0	0	0	0	8,141
Long-term debt	9,393	24	4,463	276	227	485	14,856
Other liabilities	69	2	0	24	157	403	745
<b>Total liabilities of consolidated VIEs</b>	<b>9,462</b>	<b>8,167</b>	<b>4,463</b>	<b>300</b>	<b>387</b>	<b>2,432</b>	<b>23,251</b>

## Consolidated VIEs in which the Bank was the primary beneficiary

end of 2010	CCO	Financial intermediation					Total
		CP Conduit	Secur- itizations	Funds	Loans	Other	
<b>Assets of consolidated VIEs (CHF million)</b>							
Cash and due from banks	1,011	24	56	118	129	55	1,432
Trading assets	1,943	1,392	31	3,417	605	1,329	8,717
Investment securities	0	72	0	0	0	0	72
Other investments	0	0	0	46	1,761	507	2,334
Net loans	0	2,521	0	0	60	1,164	3,745
Premises and equipment	0	0	0	0	0	33	33
Loans held-for-sale	7,510	0	7,960	0	0	0	15,470
Other assets	58	1,276	1	55	2,275	421	4,099
<b>Total assets of consolidated VIEs</b>	<b>10,522</b>	<b>5,287</b>	<b>8,087</b>	<b>3,646</b>	<b>4,851</b>	<b>3,509</b>	<b>35,902</b>
<b>Liabilities of consolidated VIEs (CHF million)</b>							
Customer deposits	0	0	0	0	0	54	54
Trading liabilities	33	0	0	143	0	8	188
Short-term borrowings	0	4,307	0	26	0	0	4,333
Long-term debt	9,817	23	9,139	499	221	240	19,730
Other liabilities	54	6	99	32	321	327	839
<b>Total liabilities of consolidated VIEs</b>	<b>9,704</b>	<b>4,336</b>	<b>9,238</b>	<b>708</b>	<b>542</b>	<b>627</b>	<b>26,153</b>

## Non-consolidated VIEs

Non-consolidated VIE assets are related to the non-consolidated VIEs with which the Bank has variable interests. These amounts represent the assets of the entities themselves and

are typically unrelated to the exposures the Bank has with the entity and thus are not amounts that are considered for risk management purposes.

## Non-consolidated VIEs

end of 2011	Financial information					Total
	COO	Secur-izations	Funds	Loans	Other	
<b>Variable interest assets (CHF million)</b>						
Trading assets	126	5,497	574	634	2,070	9,110
Net loans	0	123	1,009	4,742	3,257	9,331
Other assets	0	0	14	0	360	363
<b>Total variable interest assets</b>	<b>126</b>	<b>5,620</b>	<b>1,797</b>	<b>5,576</b>	<b>5,705</b>	<b>18,624</b>
<b>Maximum exposure to loss (CHF million)</b>						
<b>Maximum exposure to loss</b>	<b>153</b>	<b>7,056</b>	<b>2,008</b>	<b>6,051</b>	<b>6,075</b>	<b>21,343</b>
<b>Non-consolidated VIE assets (CHF million)</b>						
<b>Non-consolidated VIE assets</b>	<b>7,093</b>	<b>113,845</b>	<b>48,642</b>	<b>23,623</b>	<b>10,440</b>	<b>203,653</b>

end of 2010	Financial information					Total
	COO	Secur-izations	Funds	Loans	Other	
<b>Variable interest assets (CHF million)</b>						
Trading assets	130	3,847	1,423	645	2,505	8,060
Net loans	332	145	1,106	6,500	2,031	10,134
Other assets	0	0	57	0	22	89
<b>Total variable interest assets</b>	<b>462</b>	<b>3,992</b>	<b>2,586</b>	<b>7,165</b>	<b>4,568</b>	<b>19,173</b>
<b>Maximum exposure to loss (CHF million)</b>						
<b>Maximum exposure to loss</b>	<b>634</b>	<b>7,686</b>	<b>2,716</b>	<b>7,936</b>	<b>5,370</b>	<b>24,342</b>
<b>Non-consolidated VIE assets (CHF million)</b>						
<b>Non-consolidated VIE assets</b>	<b>10,491</b>	<b>115,024</b>	<b>52,430</b>	<b>31,006</b>	<b>8,629</b>	<b>217,590</b>

## 30 Financial instruments

- Refer to "Note 33 – Financial instruments" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis

end of 2011	Level 1	Level 2	Level 3	Netting impact <sup>1</sup>	Total
<b>Assets (CHF million)</b>					
Interest-bearing deposits with banks	0	405	0	0	405
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	0	157,480	1,204	0	158,673
Debt	94	3,853	112	0	4,059
of which corporates	0	3,818	112	0	3,930
Equity	25,032	51	81	0	26,064
Securities received as collateral	26,026	3,004	193	0	30,123
Debt	62,107	52,046	9,041	0	144,184
of which foreign governments	61,507	8,113	368	0	69,978
of which corporates	297	27,187	5,076	0	32,540
of which RMBS	10,331	5,848	1,788	0	26,966
of which CMBS	0	4,556	1,517	0	6,073
of which CDO	0	6,316	727	0	7,043
Equity	56,351	8,333	454	0	65,138
Derivatives	5,255	908,778	9,565	(872,583)	52,975
of which interest rate products	2,017	724,276	2,547		
of which foreign exchange products	1	74,905	1,038		
of which equity/index-related products	3,770	29,737	2,731		
of which credit derivatives	0	61,083	2,172		
Other	6,651	3,638	2,195	0	14,682
Trading assets	153,604	972,703	22,176	(872,583)	278,074
Debt	3,000	310	102	0	3,421
of which foreign governments	3,010	0	18	0	3,028
of which corporates	0	300	43	0	352
of which CDO	0	0	41	0	41
Equity	0	81	0	0	90
Investment securities	3,016	391	102	0	3,511
Private equity	0	0	4,143	0	4,143
of which equity funds	0	0	2,973	0	2,973
Hedge funds	0	232	366	0	498
of which debt funds	0	154	172	0	326
Other equity investments	403	50	2,491	0	2,943
of which private	0	40	2,491	0	2,531
Life finance instruments	0	0	1,968	0	1,968
Other investments	403	282	8,867	0	9,552
Loans	0	13,852	6,842	0	20,694
of which commercial and industrial loans	0	7,591	4,859	0	12,150
of which financial institutions	0	5,480	2,170	0	7,659
Other intangible assets (mortgage servicing rights)	0	0	70	0	70
Other assets	5,451	22,951	7,489	(305)	35,686
of which loans held-for-sale	0	12,104	8,901	0	19,005
<b>Total assets at fair value</b>	<b>188,592</b>	<b>1,172,047</b>	<b>46,923</b>	<b>(872,734)</b>	<b>534,768</b>
Less other investments – equity at fair value attributable to noncontrolling interests	(295)	(90)	(3,944)	0	(4,338)
Less assets consolidated under ASU 2009-17 <sup>2</sup>	0	(9,304)	(4,003)	0	(13,307)
<b>Assets at fair value excluding noncontrolling interests and assets not consolidated under the Basel framework</b>	<b>188,297</b>	<b>1,162,644</b>	<b>38,976</b>	<b>(872,734)</b>	<b>517,123</b>

<sup>1</sup> Derivative contracts are reported on a gross basis by level. The impact of netting represents legally enforceable netting agreements. <sup>2</sup> Assets of consolidated VIEs that are not risk-weighted assets under the Basel framework.

## Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis (continued)

end of 2011	Level 1	Level 2	Level 3	Netting impact <sup>1</sup>	Total
<b>Liabilities (CHF million)</b>					
Due to banks	0	3,564	0	0	3,564
Customer deposits	0	3,762	0	0	3,762
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	0	138,483	0	0	138,483
Debt	94	3,853	112	0	4,059
of which corporates	0	3,818	112	0	3,930
Equity	25,592	51	61	0	26,064
Obligation to return securities received as collateral	26,026	3,004	103	0	30,123
Debt	38,680	9,301	21	0	48,002
of which foreign governments	38,622	825	0	0	39,451
of which corporates	6	7,500	13	0	7,609
Equity	10,053	481	7	0	10,521
Derivatives	6,070	910,806	7,314	(874,015)	59,175
of which interest rate products	1,041	717,260	1,568		
of which foreign exchange products	1	61,843	2,836		
of which equity/index-related products	3,506	36,862	1,021		
of which credit derivatives	0	56,459	1,520		
Trading liabilities	83,803	920,568	7,342	(874,015)	126,698
Short-term borrowings	0	3,311	236	0	3,547
Long-term debt	122	55,419	12,715	0	68,256
of which treasury debt over two years	0	13,411	0	0	13,411
of which structured notes over five years	1	19,694	7,576	0	27,271
of which non-recourse liabilities	121	10,564	3,585	0	14,270
Other liabilities	0	27,283	3,600	(335)	30,838
of which failed sales	0	3,821	1,909	0	5,730
<b>Total liabilities at fair value</b>	<b>83,951</b>	<b>1,163,234</b>	<b>24,376</b>	<b>(874,350)</b>	<b>403,271</b>

<sup>1</sup> Derivative contracts are reported on a gross basis by level. The impact of netting represents legally enforceable netting agreements.

## Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis (continued)

end of 2010	Level 1	Level 2	Level 3	Netting impact <sup>1</sup>	Total
<b>Assets (CHF million)</b>					
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	0	135,709	1,197	0	136,906
Debt	431	5,781	0	0	6,212
of which corporates	0	5,551	0	0	5,551
Equity	35,872	16	0	0	35,888
Securities received as collateral	36,303	5,797	0	0	42,100
Debt	84,004	57,438	10,668	0	152,110
of which foreign governments	67,766	8,006	373	0	76,145
of which corporates	172	34,420	3,802	0	38,403
of which RMBS	18,233	6,936	3,264	0	28,433
of which CMBS	0	2,220	1,861	0	4,081
of which CDO	0	5,704	1,155	0	6,859
Equity	90,770	0,795	622	0	101,187
Derivatives	6,962	663,164	8,719	(631,069)	47,776
of which interest rate products	3,217	475,686	2,572		
of which foreign exchange products	1	83,663	842		
of which equity/index-related products					
of which credit derivatives	0	46,822	2,725		
Other	8,821	10,218	2,017	0	19,056
Trading assets	189,466	740,615	22,344	(631,069)	321,256
Debt	5,625	309	70	0	6,103
of which foreign governments	5,625	0	18	0	5,643
of which corporates	0	387	0	0	387
of which CDO	0	11	62	0	73
Equity	4	85	0	0	89
Investment securities	5,629	484	70	0	6,183
Private equity	0	0	4,370	0	4,370
of which equity funds	0	0	3,277	0	3,277
Hedge funds	0	575	259	0	834
of which debt funds	0	185	165	0	350
Other equity investments	612	807	4,717	0	6,136
of which private	8	814	4,714	0	5,336
Life finance instruments	0	0	1,844	0	1,844
Other investments	612	1,382	11,190	0	13,184
Loans	0	12,294	6,258	0	18,552
of which commercial and industrial loans	0	6,574	3,568	0	10,132
of which financial institutions	0	5,380	2,195	0	7,584
Other intangible assets (mortgage servicing rights)	0	0	66	0	66
Other assets	5,886	24,475	9,253	(190)	39,419
of which loans held-for-sale	0	14,886	8,992	0	23,798
<b>Total assets at fair value</b>	<b>237,696</b>	<b>920,756</b>	<b>50,287</b>	<b>(631,264)</b>	<b>577,675</b>
Less other investments – equity at fair value attributable to noncontrolling interests	(522)	(870)	(5,163)	0	(6,555)
Less assets consolidated under ASU 2009-17 <sup>2</sup>	0	(11,655)	(7,155)	0	(18,810)
<b>Assets at fair value excluding noncontrolling interests and assets not consolidated under the Basel framework</b>	<b>237,374</b>	<b>908,231</b>	<b>37,969</b>	<b>(631,264)</b>	<b>552,310</b>

<sup>1</sup> Derivative contracts are reported on a gross basis by level. The impact of netting represents legally enforceable netting agreements. <sup>2</sup> Assets of consolidated VIEs that are not risk-weighted assets under the Basel framework.

## Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis (continued)

end of 2010	Level 1	Level 2	Level 3	Netting impact <sup>1</sup>	Total
<b>Liabilities (CHF million)</b>					
Due to banks	0	3,995	0	0	3,995
Customer deposits	0	2,655	0	0	2,655
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	0	123,190	507	0	123,697
Debt	431	5,781	0	0	6,212
of which corporates	0	5,551	0	0	5,551
Equity	35,872	16	0	0	35,888
Obligation to return securities received as collateral	38,303	5,707	0	0	42,100
Debt	44,895	11,351	65	0	56,311
of which foreign governments	44,486	1,130	0	0	45,596
of which corporates	6	0,426	65	0	0,497
Equity	10,790	394	26	0	10,142
Derivatives	6,692	673,603	0,106	(691,746)	57,744
of which interest rate products	2,580	470,354	1,342		
of which foreign exchange products	16	65,915	2,941		
of which equity/index-related products	2,847	36,006	2,038		
of which credit derivatives	0	45,342	1,256		
Trading liabilities	71,048	685,438	0,199	(691,746)	133,007
Short-term borrowings	0	3,185	123	0	3,308
Long-term debt	402	64,275	16,797	0	81,474
of which treasury debt over two years	0	18,666	0	0	18,666
of which structured notes over five years	0	20,170	9,486	0	29,656
of which non-recourse liabilities	402	12,300	6,625	0	19,427
Other liabilities	0	25,903	3,733	(506)	29,040
of which failed sales	0	3,865	1,849	0	5,734
<b>Total liabilities at fair value</b>	<b>107,753</b>	<b>914,638</b>	<b>30,359</b>	<b>(632,344)</b>	<b>420,406</b>

<sup>1</sup> Derivative contracts are reported on a gross basis by level. The impact of netting represents legally enforceable netting agreements.

## Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis for level 3

2011	Balance at beginning of period	Transfers in	Transfers out	Purchases
<b>Assets (CHF million)</b>				
Interest-bearing deposits with banks	0	0	(24)	27
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	1,197	0	(11)	0
Securities received as collateral	0	201	0	0
Debt	10,888	3,405	(3,043)	10,382
of which corporates	3,802	991	(706)	5,484
of which RMBS	3,264	1,704	(1,277)	2,690
of which CMBS	1,861	324	(227)	691
of which CDO	1,135	370	(625)	712
Equity	892	309	(515)	713
Derivatives	6,719	2,908	(2,311)	0
of which interest rate products	2,072	815	(1,42)	0
of which equity/index-related products	2,301	668	(736)	0
of which credit derivatives	2,726	1,216	(1,267)	0
Other	2,017	195	(434)	2,806
Trading assets	22,244	6,307	(6,302)	13,901
Investment securities	79	2	0	48
Equity	9,346	26	(74)	968
Life finance instruments	1,844	0	0	70
Other investments	11,100	26	(74)	1,065
Loans	6,258	1,560	(1,367)	1,335
of which commercial and industrial loans	3,558	1,411	(854)	447
of which financial institutions	2,195	149	(240)	836
Other intangible assets	66	0	0	29
Other assets	9,253	6,198	(6,988)	4,730
of which loans held-for-sale <sup>2</sup>	6,932	5,968	(6,974)	4,426
<b>Total assets at fair value</b>	<b>50,287</b>	<b>14,894</b>	<b>(14,767)</b>	<b>21,129</b>
<b>Liabilities (CHF million)</b>				
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	507	0	(293)	0
Obligation to return securities received as collateral	0	201	0	0
Trading liabilities	9,199	1,276	(2,062)	214
of which interest rate derivatives	1,342	91	(45)	0
of which foreign exchange derivatives	2,941	48	(135)	0
of which equity/index-related derivatives	2,938	113	(716)	0
of which credit derivatives	1,256	949	(1,072)	0
Short-term borrowings	123	64	(23)	0
Long-term debt	16,797	7,345	(8,522)	0
of which structured notes over two years	9,488	1,911	(2,109)	0
of which non-recourse liabilities	6,825	5,187	(6,213)	0
Other liabilities	3,733	663	(363)	290
of which failed sales	1,840	507	(345)	237
<b>Total liabilities at fair value</b>	<b>30,359</b>	<b>9,550</b>	<b>(11,283)</b>	<b>504</b>
<b>Net assets/liabilities at fair value</b>	<b>19,928</b>	<b>5,344</b>	<b>(3,484)</b>	<b>20,625</b>

<sup>1</sup> For all transfers to level 3 or out of level 3, the Bank determines and discloses as level 3 events only gains or losses through the last day of the reporting period. <sup>2</sup> Includes unrealized losses recorded in trading revenues of CHF 526 million primarily related to sub-prime exposures to RMBS (including non-agency), partially offset by gains from consolidated SFE positions and the foreign exchange translation impact across the loans held-for-sale portfolio.

			Trading revenues		Other revenues			Foreign currency translation impact	Balance at end of period
Sales	Issuances	Settlements	On transfer in / out <sup>1</sup>	On all other	On transfer in / out <sup>1</sup>	On all other			
0	0	0	(1)	(2)	0	0	0	0	
0	55	(45)	0	4	0	0	4	1,204	
0	0	(7)	0	0	0	0	(1)	193	
(11,176)	0	0	1	(467)	0	0	(45)	9,941	
(4,573)	0	0	34	40	0	0	55	5,076	
(4,293)	0	0	(37)	(361)	0	0	(67)	1,766	
(1,072)	0	0	(2)	(161)	0	0	(7)	1,517	
(507)	0	0	16	33	0	0	(7)	727	
(566)	0	0	35	(47)	0	0	5	454	
0	777	(3,065)	22	2,436	0	0	30	9,566	
0	133	(506)	13	266	0	0	(11)	2,547	
0	272	(184)	(21)	452	0	0	36	2,731	
0	66	(2,051)	31	1,452	0	0	(20)	2,172	
(2,300)	0	(43)	(7)	(96)	0	0	20	2,195	
(14,146)	777	(3,126)	51	1,854	0	0	19	22,175	
(18)	0	(4)	0	0	0	0	(5)	102	
(4,605)	0	0	0	30	0	1,255	(6)	6,699	
(83)	0	0	0	116	0	0	12	1,666	
(4,688)	0	0	0	146	0	1,255	(5)	6,667	
(576)	2,483	(2,338)	18	(122)	0	0	(7)	6,642	
(521)	1,564	(1,404)	2	(2)	0	0	26	4,559	
(353)	371	(506)	(1)	(143)	0	0	(27)	2,179	
0	0	0	0	0	0	(10)	0	70	
(5,534)	1,570	(1,442)	(105)	(161)	0	1	(5)	7,469	
(5,182)	1,569	(1,443)	(105)	(255)	0	0	(57)	6,901	
<b>(25,364)</b>	<b>4,665</b>	<b>(6,964)</b>	<b>(37)</b>	<b>1,719</b>	<b>0</b>	<b>1,237</b>	<b>(96)</b>	<b>46,923</b>	
0	0	(100)	(4)	0	0	0	(11)	0	
0	0	(7)	0	0	0	0	(1)	193	
(200)	502	(1,026)	203	259	0	0	(31)	7,342	
0	2	(104)	(4)	369	0	0	13	1,566	
0	17	(704)	7	655	0	0	7	2,626	
0	152	(347)	18	(1,236)	0	0	(6)	1,021	
0	136	(414)	19	622	0	0	24	1,520	
0	320	(220)	1	(24)	0	0	4	226	
0	6,253	(6,383)	(166)	(400)	0	0	(120)	12,715	
0	2,521	(3,566)	(56)	(532)	0	0	(62)	7,576	
0	2,609	(4,393)	(117)	(215)	0	0	(66)	3,565	
(437)	17	(245)	(45)	161	0	126	(12)	3,890	
(402)	0	0	(11)	(20)	0	0	(5)	1,009	
<b>(727)</b>	<b>7,092</b>	<b>(10,991)</b>	<b>(11)</b>	<b>(74)</b>	<b>0</b>	<b>126</b>	<b>(171)</b>	<b>24,376</b>	
<b>(24,637)</b>	<b>(2,207)</b>	<b>4,027</b>	<b>(26)</b>	<b>1,793</b>	<b>0</b>	<b>1,109</b>	<b>75</b>	<b>22,547</b>	



## Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis for level 3 (continued)

2010	Balance at beginning of period	Transfers in	Transfers out	Purchases, sales, issuances, redemptions <sup>1</sup>
<b>Assets (CHF million)</b>				
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	1,514	0	0	(203)
Debt	11,975	3,142	(2,422)	(2,081)
of which corporates	4,811	770	(804)	(865)
of which RMBS	3,826	1,230	(1,093)	(824)
of which CMBS	2,461	250	(207)	(577)
of which CDO	500	607	(435)	(26)
Equity	487	394	(1,777)	46
Derivatives	11,192	2,493	(2,156)	(2,412)
of which interest rate products	1,520	576	(206)	(109)
of which equity/index-related products	3,298	236	(844)	(744)
of which credit derivatives	4,399	1,407	(1,060)	(870)
Other	2,310	688	(778)	14
Trading assets	25,064	6,857	(5,533)	(4,431)
Investment securities	86	0	(133)	148
Equity	11,044	328	(380)	(2,302)
Life finance instruments	2,048	0	0	(134)
Other investments	13,992	328	(380)	(2,456)
Loans	11,070	1,215	(3,695)	(1,683)
of which commercial and industrial loans	8,346	703	(1,844)	(3,251)
of which financial institutions	2,454	180	(1,839)	1,439
Other intangible assets	30	0	0	91
Other assets	6,744	4,808	(7,169)	4,158
of which loans held-for-sale	6,220	4,744	(7,132)	4,234
<b>Total assets at fair value</b>	<b>59,409</b>	<b>13,008</b>	<b>(16,301)</b>	<b>(4,388)</b>
<b>Liabilities (CHF million)</b>				
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	206	0	0	356
Trading liabilities	11,951	2,109	(2,632)	(2,135)
of which interest rate derivatives	1,788	387	(307)	(284)
of which foreign exchange derivatives	2,938	156	(16)	(421)
of which equity/index-related derivatives	3,835	194	(744)	(576)
of which credit derivatives	1,390	1,244	(639)	(467)
Short-term borrowings	164	48	(90)	33
Long-term debt	16,645	4,313	(8,780)	4,595
of which structured notes over two years	14,781	1,330	(3,384)	(2,196)
of which non-recourse liabilities	0	2,789	(5,069)	7,075
Other liabilities	3,094	409	(150)	(42)
of which failed sales	1,032	197	(37)	161
<b>Total liabilities at fair value</b>	<b>32,950</b>	<b>6,877</b>	<b>(11,631)</b>	<b>2,807</b>
<b>Net assets/liabilities at fair value</b>	<b>26,449</b>	<b>6,131</b>	<b>(5,270)</b>	<b>(7,195)</b>

<sup>1</sup> Includes CHF 10.1 billion of level 3 assets shown as purchases due to the adoption of ASU 2009-17 as of January 1, 2010. <sup>2</sup> For all transfers to level 3 or out of level 3, the Bank determines and discloses as level 3 events only gains or losses through the last day of the reporting period.

Trading revenues		Other revenues		Foreign currency translation impact	Balance at end of period
On transfer in / out *	On all other	On transfer in / out *	On all other		
0	8	0	0	(116)	1,197
193	1,037	0	(2)	(666)	10,888
45	121	0	(2)	(474)	3,852
126	401	0	0	(301)	3,264
12	(73)	0	0	(14)	1,891
7	526	0	0	(101)	1,135
(3)	(31)	0	0	(36)	622
108	302	0	(1)	(807)	8,719
102	253	0	(1)	(172)	2,072
104	315	0	0	(264)	2,301
(14)	(730)	0	0	(211)	2,725
27	(37)	0	0	(207)	2,017
325	1,271	0	(3)	(2,006)	22,244
0	4	0	0	(26)	79
0	(14)	26	547	(783)	6,346
0	113	0	0	(183)	1,844
0	99	26	547	(666)	11,190
51	81	0	34	(827)	6,258
43	(267)	0	34	(406)	3,558
8	362	0	0	(383)	2,195
0	0	0	(48)	(7)	66
852	1,043	0	39	(1,222)	9,253
343	1,106	0	46	(1,195)	8,932
<b>1,228</b>	<b>2,506</b>	<b>26</b>	<b>569</b>	<b>(3,170)</b>	<b>50,287</b>
(3)	3	0	0	(55)	507
307	454	0	0	(945)	9,199
57	(173)	0	0	(120)	1,342
5	561	0	0	(260)	2,941
140	639	0	0	(350)	2,038
35	(530)	0	0	(63)	1,256
5	(41)	0	0	(15)	123
658	1,600	0	0	(2,234)	16,797
(52)	179	0	0	(1,188)	9,488
698	1,425	0	0	(991)	8,625
(30)	(283)	0	170	(326)	3,733
5	(244)	0	0	(165)	1,849
<b>1,018</b>	<b>1,733</b>	<b>0</b>	<b>170</b>	<b>(3,575)</b>	<b>30,359</b>
<b>210</b>	<b>773</b>	<b>26</b>	<b>399</b>	<b>(1,595)</b>	<b>19,928</b>

**Gains and losses on assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis using significant unobservable inputs (level 3)**

in	2011			2010		
	Trading revenues	Other revenues	Total revenues	Trading revenues	Other revenues	Total revenues
<b>Gains and losses on assets and liabilities (CHF million)</b>						
Net realized/unrealized gains/(losses) included in net revenues	1,787	1,109	<b>2,876</b> <sup>1</sup>	963	425	1,408
Whereof:						
Unrealized gains/(losses) relating to assets and liabilities still held as of the reporting date	546	(116)	<b>430</b>	(1,105)	117	(1,078)

<sup>1</sup> Excludes net realized/unrealized gains/(losses) attributable to foreign currency translation impact.

**Nonrecurring fair value changes**

end of	2011	2010
<b>Loans recorded at fair value on a nonrecurring basis (CHF billion)</b>		
Loans recorded at fair value on a nonrecurring basis	<b>0.7</b>	<b>0.6</b>
of which level 2	0.0	0.1
of which level 3	0.7	0.5

**Difference between the aggregate fair value and the aggregate unpaid principal balances of loans and financial instruments**

end of	2011			2010		
	Aggregate fair value	Aggregate unpaid principal	Difference	Aggregate fair value	Aggregate unpaid principal	Difference
<b>Loans (CHF million)</b>						
Non-interest-earning loans	807	3,277	(2,470)	758	2,274	(1,516)
<b>Financial instruments (CHF million)</b>						
Interest-bearing deposits with banks	405	404	1	0	0	0
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	158,873	157,880	993	136,006	135,099	907
Loans	20,694	21,362	(668)	18,552	18,677	(125)
Other assets <sup>1</sup>	20,511	30,778	(10,267)	25,078	38,195	(11,117)
Due to banks and customer deposits	(610)	(620)	10	(410)	(420)	10
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	(138,483)	(138,396)	(87)	(123,697)	(123,562)	(135)
Short-term borrowings	(3,547)	(3,681)	134	(3,306)	(3,262)	(44)
Long-term debt	(88,256)	(77,211)	8,055	(81,474)	(87,077)	6,503
Other liabilities	(5,730)	(8,210)	2,480	(5,734)	(7,569)	1,835

<sup>1</sup> Primarily loans held-for-sale.

## Gains and losses on financial instruments

	2011	2010	2009
	Net gains/ (losses)	Net gains/ (losses)	Net gains/ (losses)
in			
<b>Financial instruments (CHF million)</b>			
Interest-bearing deposits with banks	0	11 <sup>1</sup>	0
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	1,808 <sup>1</sup>	1,901 <sup>1</sup>	1,363 <sup>1</sup>
Other trading assets	10 <sup>2</sup>	48 <sup>2</sup>	262 <sup>2</sup>
Other investments	198 <sup>2</sup>	(225) <sup>2</sup>	998 <sup>2</sup>
of which related to credit risk	(14)	(2)	0
Loans	(1,105) <sup>2</sup>	1,065 <sup>1</sup>	7,976 <sup>2</sup>
of which related to credit risk	(256)	707	5,255
Other assets	476 <sup>1</sup>	5,896 <sup>2</sup>	1,458 <sup>1</sup>
of which related to credit risk	(332)	588	549
Due to banks and customer deposits	(2) <sup>1</sup>	(27) <sup>2</sup>	(9) <sup>1</sup>
of which related to credit risk	45	0	2
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	(575) <sup>1</sup>	(471) <sup>1</sup>	(1,421) <sup>1</sup>
Short-term borrowings	91 <sup>2</sup>	(51) <sup>2</sup>	(778) <sup>2</sup>
of which related to credit risk <sup>4</sup>	(2)	1	6
Long-term debt	2,301 <sup>2</sup>	(6,313) <sup>2</sup>	(9,720) <sup>2</sup>
of which related to credit risk <sup>4</sup>	1,760	166	(3,705)
Other liabilities	(288) <sup>2</sup>	(232) <sup>2</sup>	1,299 <sup>2</sup>
of which related to credit risk	(348)	(97)	1,125

<sup>1</sup> Primarily recognized in net interest income. <sup>2</sup> Primarily recognized in trading revenues. <sup>3</sup> Primarily recognized in other revenues. <sup>4</sup> Changes in fair value related to credit risk are due to the change in the Bank's own credit spreads. Other changes in fair value are attributable to changes in foreign currency exchange rates and interest rates, as well as movements in the reference price or index for structured notes.

## Fair value, unfunded commitments and term of redemption conditions

end of 2011	Non-		Total fair value	Unfunded commit- ments
	responsible	Responsible		
<b>Fair value and unfunded commitments (CHF million)</b>				
Debt funds	45	51	106	0
Equity funds	40	4,864 <sup>1</sup>	4,004	0
Equity funds sold short	0	(78)	(78)	0
Total funds held in trading assets and liabilities	85	4,847	4,932	0
Debt funds	56	268	324	219
Equity funds	4	50	54	0
Others	5	113	118	55
Hedge funds	67	431 <sup>2</sup>	498	274
Debt funds	9	0	9	18
Equity funds	2,073	0	2,073	952
Real estate funds	399	0	399	200
Others	823	0	823	231
Private equity	4,143	0	4,143	1,401
Equity method investments	360	0	360	0
Total funds held in other investments	4,570	431	5,001	1,675
<b>Total fair value</b>	<b>4,655<sup>3</sup></b>	<b>5,278<sup>4</sup></b>	<b>9,933</b>	<b>1,675<sup>5</sup></b>

<sup>1</sup> 45% of the redeemable fair value amount of equity funds is redeemable on demand with a notice period of less than 30 days, 19% is redeemable on a quarterly basis with a notice period primarily of more than 45 days, 18% is redeemable on an annual basis with a notice period primarily of more than 60 days and 17% is redeemable on a monthly basis with a notice period primarily of less than 30 days. <sup>2</sup> 72% of the redeemable fair value amount of hedge funds is redeemable on a quarterly basis with a notice period primarily of more than 60 days, 17% is redeemable on an annual basis with a notice period of more than 60 days and 10% is redeemable on demand with a notice period primarily of less than 30 days. <sup>3</sup> Includes CHF 2,248 million attributable to noncontrolling interests. <sup>4</sup> Includes CHF 91 million attributable to noncontrolling interests. <sup>5</sup> Includes CHF 540 million attributable to noncontrolling interests.

## Fair value, unfunded commitments and term of redemption conditions (continued)

end of 2010	Non-		Total fair value	Unfunded commit- ments
	redeemable	Redeemable		
<b>Fair value and unfunded commitments (CHF million)</b>				
Debt funds	0	29	29	0
Equity funds	36	6,340 <sup>1</sup>	6,376	0
Equity funds sold short	0	(109)	(109)	0
Total funds held in trading assets and liabilities	36	6,260	6,296	0
Debt funds	20	330	350	234
Equity funds	6	219	227	0
Others	5	262	267	0
Hedge funds	33	801 <sup>2</sup>	834	234
Debt funds	12	0	12	19
Equity funds	3,277	0	3,277	1,052
Real estate funds	322	0	322	228
Others	750	0	750	214
Private equity	4,370	0	4,370	1,508
Equity method investments	1,183	0	1,183	0
Total funds held in other investments	5,585	801	6,387	1,742
<b>Total fair value</b>	<b>5,622<sup>3</sup></b>	<b>7,061<sup>4</sup></b>	<b>12,683</b>	<b>1,742<sup>5</sup></b>

<sup>1</sup> 47% of the redeemable fair value amount of equity funds is redeemable on demand with a notice period of less than 30 days. 23% is redeemable on a monthly basis with a notice period primarily of less than 30 days and 30% is redeemable on an annual basis with a notice period primarily of more than 90 days. <sup>2</sup> 51% of the redeemable fair value amount of hedge funds is redeemable on a quarterly basis with a notice period primarily of more than 60 days. 23% is redeemable on demand with a notice period of less than 30 days and 17% is redeemable on a monthly basis with a notice period primarily of more than 30 days. <sup>3</sup> Includes CHF 2,393 million attributable to noncontrolling interests. <sup>4</sup> Includes CHF 26 million attributable to noncontrolling interests. <sup>5</sup> Includes CHF 541 million attributable to noncontrolling interests.

## Carrying value and estimated fair values of financial instruments

end of	2011		2010	
	Carrying value	Fair value	Carrying value	Fair value
<b>Financial assets (CHF million)</b>				
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	236,487	236,487	220,708	220,708
Securities received as collateral	30,123	30,123	42,100	42,100
Trading assets	267,222	267,222	321,256	321,256
Investment securities	3,513	3,513	6,331	6,331
Loans	209,326	213,171	200,748	203,346
Other financial assets <sup>1</sup>	235,100	235,139	191,893	191,991
<b>Financial liabilities (CHF million)</b>				
Due to banks and deposits	339,182	339,105	311,442	311,436
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	176,559	176,559	168,394	168,394
Obligation to return securities received as collateral	30,123	30,123	42,100	42,100
Trading liabilities	126,606	126,606	133,937	133,937
Short-term borrowings	24,843	24,844	10,516	10,516
Long-term debt	159,407	156,107	171,140	169,942
Other financial liabilities <sup>2</sup>	127,409	127,409	122,801	122,801

<sup>1</sup> Primarily includes cash and due from banks, interest-bearing deposits with banks, brokerage receivables, loans held-for-sale, cash collateral on derivative instruments, interest and fee receivables and non-marketable equity securities. <sup>2</sup> Primarily includes brokerage payables, cash collateral on derivative instruments and interest and fee payables.

**33 Assets pledged or assigned**

end of	2011	2010
<b>Assets pledged or assigned (CHF million)</b>		
Book value of assets pledged or assigned as collateral	151,266	168,536
of which assets provided with the right to sell or repledge	96,630	112,030
Fair value of collateral received with the right to sell or repledge	373,199	357,618
of which sold or repledged	332,802	308,316
<b>Other information (CHF million)</b>		
Cash and securities restricted under foreign banking regulations	17,943	16,090
Swiss National Bank required minimum liquidity reserves	2,002	1,883

- Refer to "Note 34 – Assets pledged or assigned" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## 34 Capital adequacy

The Bank is subject to regulation by the FINMA. The capital levels of the Bank are subject to qualitative judgments by regulators, including FINMA, about the components of capital, risk weightings and other factors. Since January 2008, the Bank has operated under the international capital adequacy standards known as Basel II set forth by the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS). These standards affected the measurement of both total eligible capital and risk-weighted assets. In January 2011, as required by FINMA, the Bank implemented BCBS's "Revisions to the Basel II market risk framework" (Basel II.5) for FINMA regulatory capital purposes. The Bank has based its capital adequacy calculations

on US GAAP, as permitted by FINMA Circular 2008/34. FINMA has advised the Bank that it may continue to include as tier 1 capital CHF 3.2 billion and CHF 3.1 billion of equity from SPEs which are deconsolidated under US GAAP as of December 31, 2011 and 2010, respectively.

As of December 31, 2011 and 2010, the Bank was adequately capitalized under the regulatory provisions outlined under both FINMA and the Bank for International Settlements (BIS) guidelines.

Refer to "Note 35 - Capital adequacy" in V - Consolidated financial statements - Credit Suisse Group for further information.

## BIS statistics

end of	Basel II.5 2011 <sup>1</sup>	Basel II 2011	Basel II 2010
<b>Eligible capital (CHF million)</b>			
Tier 1 capital	33,459	34,644	35,310
Of which core tier 1 capital	22,571	23,756	24,721
Tier 2 capital	13,160	14,354	12,250
<b>Total eligible capital</b>	<b>46,628</b>	<b>48,998</b>	<b>47,560</b>
<b>Risk-weighted assets (CHF million)</b>			
Credit risk	147,224	145,338	147,516
Market risk	30,810	10,371	18,008
Non-counterparty risk	7,274	7,274	8,819
Operational risk	36,086	36,086	33,663
<b>Risk-weighted assets</b>	<b>230,396</b>	<b>199,071</b>	<b>206,006</b>
<b>Capital ratios (%)</b>			
Core tier 1 ratio	9.8	11.9	12.0
Tier 1 ratio	14.5	17.4	17.1
Total capital ratio	20.2	24.6	23.1

For BIS reporting purposes, Basel II.5 was effective December 31, 2011.

## Broker-dealer operations

Certain Bank broker-dealer subsidiaries are also subject to capital adequacy requirements. As of December 31, 2011 and 2010, the Bank and its subsidiaries complied with all applicable regulatory capital adequacy requirements.

## Dividend restrictions

Certain of the Bank's subsidiaries are subject to legal restrictions governing the amount of dividends they can pay (for example, pursuant to corporate law as defined by the Swiss Code of Obligations). As of December 31, 2011 and 2010, the Bank was not subject to restrictions on its ability to pay the proposed dividends.



## 35 Litigation

- Refer to "Note 37 – Litigation" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

## 36 Significant subsidiaries and equity method investments

## Significant subsidiaries

Equity interest in %	Company name	Domestic	Currency	Nonvoting capital in million
<b>as of December 31, 2011</b>				
100	AJP Cayman Ltd.	George Town, Cayman Islands	JPY	8,025.6
100	Banco Credit Suisse (Brasil) S.A.	São Paulo, Brazil	BRL	53.6
100	Banco Credit Suisse (México), S.A.	Mexico City, Mexico	MXN	1,715.7
100	Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A.	São Paulo, Brazil	BRL	164.8
100	Boston Re Ltd.	Hamilton, Bermuda	USD	2.0
100	Casa de Bolsa Credit Suisse (México), S.A. de C.V.	Mexico City, Mexico	MXN	274.1
100	CJSC Bank Credit Suisse (Moscow)	Moscow, Russia	USD	27.6
100	Column Financial, Inc.	Salt Lake City, United States	USD	0.0
100	Credit Suisse (Australia) Limited	Sydney, Australia	AUD	34.1
100	Credit Suisse (Brasil) Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	São Paulo, Brazil	BRL	5.0
100	Credit Suisse (Brasil) S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários	São Paulo, Brazil	BRL	96.4
100	Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft	Frankfurt, Germany	EUR	130.0
100	Credit Suisse (France)	Paris, France	EUR	52.9
100	Credit Suisse (Gibraltar) Limited	Gibraltar, Gibraltar	GBP	5.0
100	Credit Suisse (Guernsey) Limited	St. Peter Port, Guernsey	USD	6.1
100	Credit Suisse (Hong Kong) Limited	Hong Kong, China	HKD	3,809.9
100	Credit Suisse (Italy) S.p.A.	Milan, Italy	EUR	100.6
100	Credit Suisse (Monaco) S.A.M.	Monte Carlo, Monaco	EUR	12.0
100	Credit Suisse (Singapore) Limited	Singapore, Singapore	S\$D	621.3
100	Credit Suisse (UK) Limited	London, United Kingdom	GBP	126.8
100	Credit Suisse (USA), Inc.	Wilmington, United States	USD	0.0
100	Credit Suisse Asset Management (UK) Holding Limited	London, United Kingdom	GBP	144.2
100	Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.	Luxembourg, Luxembourg	CHF	1.5
100	Credit Suisse Asset Management Funds (UK) Limited	London, United Kingdom	GBP	15.5
100	Credit Suisse Funds AG	Zürich, Switzerland	CHF	7.0
100	Credit Suisse Asset Management Funds S.p.A. S.G.R.	Milan, Italy	EUR	5.0
100	Credit Suisse Holding Europe (Luxembourg) S.A.	Luxembourg, Luxembourg	CHF	22.6
100	Credit Suisse Asset Management Immobilien Kapitalanlagegesellschaft mbH	Frankfurt, Germany	EUR	6.1
100	Credit Suisse Asset Management Investments Ltd	Zürich, Switzerland	CHF	0.1
100	Credit Suisse Asset Management Limited	London, United Kingdom	GBP	45.0
100	Credit Suisse Asset Management, LLC	Wilmington, United States	USD	1,064.7
100	Credit Suisse Capital (Guernsey) I Limited	St. Peter Port, Guernsey	USD	0.0
100	Credit Suisse Capital Funding, Inc.	Wilmington, United States	USD	0.0
100	Credit Suisse Capital LLC	Wilmington, United States	USD	737.6

## Significant subsidiaries (continued)

Equity interest in %	Company name	Domicile	Currency	Numeral capital in million
100	Credit Suisse Energy LLC	Wilmington, United States	USD	0.0
100	Credit Suisse Equities (Australia) Limited	Sydney, Australia	AUD	62.5
100	Credit Suisse Finance (Guernsey) Limited	St. Peter Port, Guernsey	USD	0.2
100	Credit Suisse Finance (India) Private Limited	Mumbai, India	INR	1,050.1
100	Credit Suisse First Boston (Latin America Holdings) LLC	George Town, Cayman Islands	USD	23.8
100	Credit Suisse First Boston Finance B.V.	Amsterdam, The Netherlands	EUR	0.0
100	Credit Suisse First Boston Mortgage Capital LLC	Wilmington, United States	USD	348.5
100	Credit Suisse Fund Management S.A.	Luxembourg, Luxembourg	CHF	0.3
100	Credit Suisse Holdings (Australia) Limited	Sydney, Australia	AUD	3.0
100	Credit Suisse Holdings (USA), Inc.	Wilmington, United States	USD	4,185.6
100	Credit Suisse Lending 92A, L.P.	New York, United States	USD	75.6
100	Credit Suisse Life & Pensions AG	Vaduz, Liechtenstein	CHF	15.0
100	Credit Suisse Life (Bermuda) Ltd.	Hamilton, Bermuda	USD	1.0
100	Credit Suisse Loan Funding LLC	Wilmington, United States	USD	0.0
100	Credit Suisse Management LLC	Wilmington, United States	USD	894.5
100	Credit Suisse Principal Investments Limited	George Town, Cayman Islands	JPY	3,324.0
100	Credit Suisse Private Equity, LLC	Wilmington, United States	USD	42.2
100	Credit Suisse PSL GmbH	Zurich, Switzerland	CHF	0.0
100	Credit Suisse Securities (Canada), Inc.	Toronto, Canada	CAD	3.4
100	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	London, United Kingdom	USD	4,277.3
100	Credit Suisse Securities (Hong Kong) Limited	Hong Kong, China	HKD	580.0
100	Credit Suisse Securities (India) Private Limited	Mumbai, India	INR	2,314.8
100	Credit Suisse Securities (Japan) Limited	Tokyo, Japan	JPY	78,100.0
100	Credit Suisse Securities (Johannesburg) (Proprietary) Limited	Johannesburg, South Africa	ZAR	0.0
100	Credit Suisse Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur, Malaysia	MYR	100.0
100	Credit Suisse Securities (Moscow)	Moscow, Russia	RUB	57.1
100	Credit Suisse Securities (Singapore) Pte Limited	Singapore, Singapore	SGD	30.0
100	Credit Suisse Securities (Thailand) Limited	Bangkok, Thailand	THB	500.0
100	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Wilmington, United States	USD	3,897.8
100	CS Non-Traditional Products Ltd.	Nassau, Bahamas	USD	0.1
100	DLJ Capital Corporation	Wilmington, United States	USD	4.0
100	DLJ Mortgage Capital, Inc.	Wilmington, United States	USD	0.0
100	J O Hambro Investment Management Limited	London, United Kingdom	GBP	0.0
100	Merban Equity AG	Zug, Switzerland	CHF	0.1
100	SFS Holding Corporation	Wilmington, United States	USD	0.1
100	Whist Equity Trading LLC	Wilmington, United States	USD	140.4
99	PT Credit Suisse Securities Indonesia	Jakarta, Indonesia	IDR	235,000.0
94 <sup>a</sup>	Credit Suisse International	London, United Kingdom	USD	4,389.6
83	Asset Management Finance LLC	Wilmington, United States	USD	341.6
71	Credit Suisse Saudi Arabia	Riyadh, Saudi Arabia	SAR	300.0
50	Credit Suisse (Qatar) LLC	Doha, Qatar	USD	10.0
58 <sup>b</sup>	Credit Suisse (Luxembourg) S.A.	Luxembourg, Luxembourg	CHF	43.0
50 <sup>c</sup>	Credit Suisse Holding-Giuffrè Investimentos S.A.	São Paulo, Brazil	BRL	49.2

<sup>a</sup> 43% of voting rights held by Credit Suisse Group AG, Guernsey Branch. <sup>b</sup> Remains 0% held directly by Credit Suisse Group AG. 80% of voting rights and 94% of equity interest held by Credit Suisse AG. <sup>c</sup> 42% of voting rights held directly by Credit Suisse Group AG. <sup>d</sup> Controlling interest.

### Significant equity method investments

Equity interest in %	Company name	Domicile
<b>as of December 31, 2011</b>		
33	Credit Suisse Funder Securities Limited	Beijing, China
25	E.L. & C. Baillieu Stockbroking (Holdings) Pty Ltd	Melbourne, Australia
25	ICBC Credit Suisse Asset Management Co., Ltd.	Beijing, China
20 <sup>*</sup>	Aberdeen Asset Management PLC	Aberdeen, United Kingdom
5 <sup>#</sup>	York Capital Management	New York, United States

<sup>\*</sup> In February 2012, the Bank sold a 10% stake in Aberdeen. <sup>#</sup> The Bank holds a significant noncontrolling interest.

### 37 Significant valuation and income recognition differences between US GAAP and Swiss GAAP bank law (true and fair view)

- Refer to "Note 41 – Significant valuation and income recognition differences between US GAAP and Swiss GAAP bank law (true and fair view)" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for further information.

### 38 Risk assessment

During the reporting period the Board of Directors (Board) and its Risk Committee performed risk assessments in accordance with established policies and procedures.

The governance of the Bank and the Group, including risk governance, is fully aligned. Both the Board and the Executive Board are comprised of the same individuals.

- Refer to "Note 42 – Risk assessment" in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group for information in accordance with the Swiss Code of Obligations on the risk assessment process followed by the Board.

[次へ](#)

# Parent company financial statements

## Statements of income

	Reference to notes	2011	2010
<b>Net interest income (CHF million)</b>			
Interest and discount income		7,961	8,132
Interest and dividend income from trading portfolio		783	1,084
Interest and dividend income from financial investments		52	184
Interest expense		(6,769)	(6,842)
<b>Net interest income</b>	3	<b>2,047</b>	<b>2,538</b>
<b>Net commission and service fee activities (CHF million)</b>			
Commission income from lending transactions		572	676
Securities and investment commissions		3,941	3,523
Other commission and fee income		690	836
Commission expense		(638)	(684)
<b>Net commission and service fee activities</b>		<b>4,565</b>	<b>4,151</b>
<b>Net trading income</b>	3	<b>1,730</b>	<b>1,824</b>
<b>Net other ordinary income (CHF million)</b>			
Income from the disposal of financial investments		157	32
Income from participations		566	597
Income from real estate		30	32
Other ordinary income		594	684
Other ordinary expenses		(262)	(440)
<b>Net other ordinary income</b>		<b>1,065</b>	<b>1,105</b>
<b>Net operating income</b>		<b>9,467</b>	<b>9,520</b>
<b>Operating expenses (CHF million)</b>			
Personnel expenses		5,076	5,265
Property, equipment and administrative costs		1,690	1,672
<b>Total operating expenses</b>		<b>6,906</b>	<b>6,957</b>
<b>Gross operating profit</b>		<b>2,561</b>	<b>2,563</b>
Depreciation of noncurrent assets		602	5,444
Valuation adjustments, provisions and losses		686	27
<b>Operating profit/(loss)</b>		<b>1,273</b>	<b>(2,808)</b>
Extraordinary income	3	91	264
Extraordinary expenses	3	(287)	(431)
Taxes		199	301
<b>Net profit/(loss)</b>		<b>1,276</b>	<b>(2,674)</b>

## Balance sheets

	Reference to notes	2011	2010
<b>Assets (CHF million)</b>			
Cash and other liquid assets		91,521	44,874
Money market instruments		4,881	4,211
Due from banks		185,899	201,185
Due from customers		187,712	173,743
Mortgages		60,544	94,562
Securities and precious metals trading portfolio		24,023	20,402
Financial investments		3,825	6,053
Participations		34,503	34,167
Tangible fixed assets		3,286	3,138
Intangible assets		1,218	1,162
Accrued income and prepaid expenses		2,462	2,527
Other assets	5	21,547	23,813
<b>Total assets</b>		<b>620,511</b>	<b>618,652</b>
of which subordinated amounts receivable		304	451
of which amounts receivable from group companies and qualified shareholders		227,593	270,456
<b>Liabilities and shareholder's equity (CHF million)</b>			
Liabilities from money market instruments	7	53,383	34,883
Due to banks		118,770	122,299
Due to customers, savings and investment deposits		46,576	45,423
Due to customers, other deposits		220,432	233,225
Medium-term notes		2,887	2,107
Bonds and mortgage-backed bonds	7	118,613	110,051
Accrued expenses and deferred income		3,965	5,084
Other liabilities	5	21,421	22,699
Valuation adjustments and provisions	8	838	1,211
<b>Total liabilities</b>		<b>586,675</b>	<b>585,962</b>
Share and participation capital	10	4,400	4,400
General reserves		5,543	5,543
Reserves from capital contributions		18,387	18,387
General legal reserves		23,930	23,930
Other reserves		610	610
Retained earnings carried forward		3,720	6,404
Net profit/(loss)		1,276	(2,674)
<b>Total shareholder's equity</b>	12	<b>33,936</b>	<b>32,670</b>
<b>Total liabilities and shareholder's equity</b>		<b>620,511</b>	<b>618,652</b>
of which subordinated amounts payable		26,612	25,155
of which amounts payable to group companies and qualified shareholders		107,898	130,752

**Off-balance sheet transactions**

end of	2011	2010
<b>Off-balance sheet transactions (CHF million)</b>		
Contingent liabilities	233,298	232,197
Irrevocable commitments	60,607	51,208
Liabilities for calls on shares and other equity instruments	27	27
Fiduciary transactions	5,916	7,750
<b>Derivative financial instruments (CHF million)</b>		
Gross positive replacement values	74,409	77,565
Gross negative replacement values	73,007	77,871
Contract volume	5,306,390	5,191,849

The company belongs to the Swiss value-added tax group of Credit Suisse Group, and thus carries joint liability to the Swiss federal tax authority for value-added tax debts of the entire Group.

Contingent liabilities to other Bank entities include guarantees for obligations, performance-related guarantees and letters of comfort issued to third parties. Contingencies with a stated amount are included in the off-balance sheet section of the financial statements. In some instances, the Bank parent company's exposure is not defined as an amount but relates to

specific circumstances as the solvency of subsidiaries or the performance of a service.

Further, as shareholder of Credit Suisse International, an unlimited company incorporated in England and Wales, the Bank parent company has a joint and several unlimited obligations to meet any insufficiency in the assets in the event of liquidation.

[次へ](#)

# Notes to the financial statements

## 1 Description of business activities

The Bank parent company is a Swiss bank with total assets of CHF 620.6 billion and shareholder's equity of CHF 33.9 billion as of December 31, 2011.

The Bank parent company is a 100% subsidiary of Credit Suisse Group AG domiciled in Switzerland. The Bank parent company's business consists of three segments: Private Banking, Investment Banking and Asset Management:

- Private Banking offers comprehensive advice and a broad range of wealth management solutions, including pension planning, life insurance products, tax planning and wealth and inheritance advice, which are tailored to the needs of high-net-worth and ultra-high-net-worth individuals worldwide. In Switzerland, Private Banking supplies banking products and services to individual clients, including affluent, high-net-worth and ultra-high-net-worth individual clients, and corporates and institutions.

- Investment Banking offers investment banking and securities products and services to corporate, institutional and government clients around the world. Its products and services include debt and equity underwriting, sales and trading, mergers and acquisitions advice, divestitures, corporate sales, restructuring and investment research.

- Asset Management offers integrated investment solutions and services to institutions, governments and private clients. It provides access to a wide range of investment classes, building on its global strengths in alternative investments and traditional investments.

The three segments are complemented by Shared Services, which provides support in areas such as finance, operations, human resources, legal and compliance, risk management and information technology.

## 2 Accounting and valuation policies

### Basis for accounting

The Bank parent company's stand-alone financial statements are prepared in accordance with the accounting rules of the Swiss Federal Law on Banks and Savings Banks, the respective Implementing Ordinance and the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) Circular 2008/2, "Accounting – banks" (Swiss GAAP statutory).

The Bank's consolidated financial statements are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the US (US GAAP), which differ in certain material respects from Swiss GAAP statutory.

- Refer to "Note 1 – Summary of significant accounting policies" in VII – Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank) for a detailed description of the Bank's accounting and valuation principles.
- Refer to "Note 37 – Significant valuation and income recognition differences between US GAAP and Swiss GAAP bank law (true and fair view)" in VII – Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank) for information on significant valuation and income recognition differences between US GAAP and Swiss GAAP bank law (true and fair view).

Additional differences between US GAAP and Swiss GAAP statutory are stated below and should be read in conjunction with Note 1 – Summary of significant accounting policies in VII – Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank).

### Foreign currency translations

Under US GAAP, foreign currency translation adjustments resulting from the consolidation of branches with functional currencies other than the Swiss franc are included in accumulated other comprehensive income/(loss) (AOCI) in shareholders' equity. Under Swiss GAAP, foreign currency translation adjustments from the consolidation of foreign branches is recognized in trading income.

Under US GAAP, foreign currency translation adjustments for available-for-sale securities are reported in AOCI, which is part of total shareholder's equity, whereas for Swiss GAAP statutory purposes they are included in the statements of income.

**Share-based compensation**

Under US GAAP, share-based compensation plans are treated as equity awards. Under Swiss GAAP, such plans are treated as liability awards with changes in fair value of unsettled awards recognized in the statements of income.

**Treasury shares and derivatives on own shares**

Under US GAAP, treasury shares are recognized at cost directly in equity. Under Swiss GAAP, own shares and derivatives on own shares are recognized as assets or liabilities. Treasury shares can be classified as trading assets and marked to market through the statements of income or as financial investment carried at lower of cost or market. Derivatives on own shares are reported at fair value in other assets or other liabilities.

**Derivatives used for fair value hedging**

Under US GAAP, the full amount of unrealized losses on derivatives classified as hedging instruments and the corresponding gains on the hedged available-for-sale securities are recognized in income. Under Swiss GAAP, the amount representing the portion exceeding historical cost of the hedged financial investments is recorded in the compensation account.

**Deferred taxes**

US GAAP allows the recognition of deferred tax assets on net operating loss carry-forwards. Such recognition is not allowed for Swiss GAAP statutory purposes.

**Participations**

Participations are initially recognized at cost. For the purpose of testing the Bank parent company's participations for impair-

ment, the portfolio method is applied. An impairment is recorded if the carrying value of a portfolio of participations exceeds the fair value of the portfolio of participations.

**Notes on risk management**

Refer to "Note 8 – Trading revenues" and "Note 29 – Derivatives and hedging activities" in VII – Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank) for information on the Bank parent company's policy with regard to risk management and the use of financial derivatives.

**Changes to accounting policies****Reserves from capital contributions**

Under Swiss tax law effective January 1, 2011, distribution of reserves from capital contribution paid in after December 31, 2006 qualify for an exemption from the federal withholding tax of 35%. Accordingly, the presentation of the balance sheet for general legal reserves within shareholders' equity has been changed to separately disclose general reserves and reserves from capital contributions. The amount established and disclosed in reserves from capital contributions is subject to approval by the Swiss Federal Tax Administration. Prior periods have been conformed to the current presentation.

**Premises and equipment**

In 2011, the estimated useful lives for leasehold and building improvements in Switzerland were increased from five to ten years, based on a change in estimate. The cumulative effect of adopting this change in estimate effective January 1, 2011 was a decrease in depreciation expense of CHF 57 million. The decrease in depreciation expense did not have a tax impact.



## 3 Additional information on the parent company statements of income

in	2011	2010
<b>Net trading income (CHF million)</b>		
Income from trading in interest-related instruments	228	922
Income from trading in equity instruments	270	356
Income from foreign exchange and banknote trading	1,488	1,268
Income from precious metals trading	54	50
Other gain/(loss) from trading	(246)	(790)
<b>Total net trading income</b>	<b>1,790</b>	<b>1,624</b>

in	2011	2010
<b>Extraordinary income and expenses (CHF million)</b>		
Gains realized on the disposal of participations	18	17
Other extraordinary income <sup>1</sup>	75	247
<b>Extraordinary income</b>	<b>91</b>	<b>264</b>
Other extraordinary expenses <sup>1</sup>	(287)	(431)
<b>Extraordinary expenses</b>	<b>(287)</b>	<b>(431)</b>
<b>Total net extraordinary income and expenses</b>	<b>(196)</b>	<b>(167)</b>

<sup>1</sup> Substantially all related to prior periods.

**Net interest income**

Negative interest income is debited to interest income and negative interest expense is credited to interest expense. In

2011, negative interest income and negative interest expense were immaterial.

## 4 Pledged assets and assets under reservation of ownership

end of	2011	2010
<b>Pledged assets and assets under reservation of ownership (CHF million)</b>		
Assets pledged and assigned as collateral	24,521	20,768
Actual commitments secured	14,706	13,355

## 5 Other assets and other liabilities

end of	2011	2010
<b>Other assets (CHF million)</b>		
Net positive replacement values	20,632	22,267
Other	914	1,346
<b>Total other assets</b>	<b>21,547</b>	<b>23,613</b>
<b>Other liabilities (CHF million)</b>		
Net negative replacement values	20,385	21,828
Other	1,056	871
<b>Total other liabilities</b>	<b>21,441</b>	<b>22,699</b>

#### 6 Securities borrowing and securities lending, repurchase and reverse repurchase agreements

end of	2011	2010
<b>Securities borrowing and securities lending, repurchase and reverse repurchase agreements (CHF million)</b>		
Due from banks	20,322	38,200
Due from customers	3,777	2,618
<b>Cash collateral paid for securities borrowed and reverse repurchase agreements</b>	<b>24,109</b>	<b>38,818</b>
Due to banks	14,144	22,188
Due to customers	972	1,731
<b>Cash collateral received for securities lent and repurchase agreements</b>	<b>14,516</b>	<b>23,019</b>
Carrying value of securities transferred under securities lending and borrowing and repurchase agreements	2,309	4,128
of which transfers with the right to resell or repledge	2,309	4,128
Fair value of securities received under securities lending and borrowing and reverse repurchase agreements with the right to resell or repledge	66,099	90,824
of which resold or repledged	48,055	64,520

#### 7 Balance sheet items that include issued structured products at fair value

end of	2011		2010	
	Total book value	Of which reported at fair value	Total book value	Of which reported at fair value
<b>Balance sheet items that include issued structured products at fair value (CHF million)</b>				
Liabilities from money market instruments	53,363	3,301	34,863	3,646
Bonds and mortgage-backed bonds	118,613	18,372	110,051	17,885
<b>Total</b>	<b>171,976</b>	<b>21,673</b>	<b>153,914</b>	<b>21,533</b>

#### 8 Liabilities due to own pension plans

Liabilities due to the Bank parent company's own pension plans as of December 31, 2011 and 2010 of CHF 1,895 million and CHF 1,298 million, respectively, are reflected in various liability accounts in the Bank parent company's balance sheets.

## 9 Valuation adjustments and provisions

	Total 2010	Utilized for purpose	Reversions, enlargement income, currency differences	New charges to income statement	Released to income statement	Total 2011
<b>Valuation adjustments and provisions (CHF million)</b>						
Provisions for deferred taxes	975	0	(13)	13	(173)	102
Valuation adjustments and provisions for default risks	964	(253)	55	361	(227)	900
Valuation adjustments and provisions for other business risks <sup>1</sup>	93	(11)	1	24	(58)	49
Other provisions <sup>2,3</sup>	843	(710)	(5)	643	(75)	667
<b>Subtotal</b>	<b>1,900</b>	<b>(983)</b>	<b>51</b>	<b>1,028</b>	<b>(360)</b>	<b>1,636</b>
<b>Total valuation adjustments and provisions</b>	<b>2,175</b>	<b>(983)</b>	<b>38</b>	<b>1,041</b>	<b>(533)</b>	<b>1,738</b>
Less direct charge-offs against specific assets	(564)					(500)
<b>Total valuation adjustments and provisions as shown in the balance sheet</b>	<b>1,211</b>					<b>638</b>

<sup>1</sup> Provisions are not discounted due to short-term nature. <sup>2</sup> Includes provisions in respect of litigation claims of CHF 399 million and CHF 30 million as of December 31, 2011 and 2010, respectively. <sup>3</sup> Includes provisions for pension benefit obligations from international plans of CHF 3 million as of December 31, 2011 and 2010.

## 10 Composition of share and participation capital and authorized capital

	2011		2010	
	Quantity	Total nominal value in CHF million <sup>1</sup>	Quantity	Total nominal value in CHF million <sup>1</sup>
<b>Registered shares (at CHF 100)</b>				
Share capital as of January 1	43,006,652	4,400	43,006,652	4,400
<b>Share capital as of December 31</b>	<b>43,996,652</b>	<b>4,400</b>	<b>43,996,652</b>	<b>4,400</b>
<b>Participation certificates (at CHF 0.01)<sup>2</sup></b>				
Participation certificates as of January 1	1,500,000	0	750,000	0
<b>Participation certificates as of December 31</b>	<b>1,500,000</b>	<b>0</b>	<b>1,500,000</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> The dividend eligible capital equals the total nominal value. <sup>2</sup> For information on principal characteristics of participation certificates, refer to articles 4a, 4b and 4c in the Articles of Association of Credit Suisse AG.

## 11 Major shareholders and groups of shareholders

	2011			2010		
	Quantity	Total nominal value in CHF million	Share %	Quantity	Total nominal value in CHF million	Share %
<b>Major shareholders and groups of shareholders</b>						
Credit Suisse Group AG	43,006,652	4,400	100%	43,006,652	4,400	100%

In a disclosure notification that the Group published on February 2, 2010, Crescent Holding GmbH, a company controlled by The Olayan Group, confirmed that it continues to hold 78.4 million shares, or 8.6%, of the registered Group shares on January 30, 2010. No further disclosure notification was received from The Olayan Group relating to holdings of Group shares in 2011.

In a disclosure notification that the Group published on April 30, 2011, the Group was notified that as of April 21, 2011, Qatar Holding LLC held 73.2 million shares, or 6.2%, of the registered Group shares. No further disclosure notification was received from Qatar Holding LLC relating to holdings of Group shares in 2011.

## 12 Shareholder's equity

	2011	2010
<b>Shareholder's equity (CHF million)</b>		
Share and participation capital	4,400	4,400
General reserves	5,543	3,676
Reserves from capital contributions	18,387 <sup>1</sup>	18,387 <sup>1</sup>
General legal reserves	23,090	22,069
Other reserves	610	610
Retained earnings	3,730	9,662
of which carried forward from previous year	6,404	5,304
of which net profit/(loss)	(2,674)	378
<b>Total shareholder's equity as of January 1</b>	<b>32,670</b>	<b>36,755</b>
Other charges	0	1,580
Dividend	(10)	(3,000)
Net profit/(loss)	1,276	(2,674)
<b>Total shareholder's equity as of December 31 (before profit allocation)</b>	<b>33,936</b>	<b>32,670</b>
Share and participation capital	4,400	4,400
General reserves	5,543	5,543
Reserves from capital contributions	18,387 <sup>1</sup>	18,387 <sup>1</sup>
General legal reserves	23,090	23,090
Other reserves	610	610
Retained earnings	4,096	3,730
of which carried forward from previous year	3,730	6,404
of which net profit/(loss)	1,276	(2,674)
<b>Total shareholder's equity as of December 31 (before profit allocation)</b>	<b>33,936</b>	<b>32,670</b>

<sup>1</sup> Subject to approval by the Swiss Federal Tax Administration.

## 13 Amounts receivable from and payable to affiliated companies and loans to members of the Bank parent company's governing bodies

end of	2011	2010
<b>Amounts receivable from and amounts payable to affiliated companies and loans to members of the Bank parent company's governing bodies (CHF million)</b>		
Amounts receivable from affiliated companies	9,326	7,351
Amounts payable to affiliated companies	15,090	14,220
Loans to members of the Bank parent company's governing bodies	55	51

**14 Significant transactions with related parties**

Transactions (such as securities transactions, payment transfer services, borrowings and compensation for deposits) with related parties are carried out at arm's length.

**15 Fire insurance value of tangible fixed assets**

end of	2011	2010
<b>Fire insurance value of tangible fixed assets (CHF million)</b>		
Real estate	3,587	3,399
Other fixed assets	324	327

**16 Liabilities for future payments in connection with operating leases**

end of	2011	2010
<b>Liabilities for future payments in connection with operating leases (CHF million)</b>		
Total	881	842

**17 Fiduciary transactions**

end of	2011	2010
<b>Fiduciary transactions (CHF million)</b>		
Fiduciary placements with third-party institutions	5,857	7,667
Fiduciary placements with affiliated and associated banks	59	61
Fiduciary loans and other fiduciary transactions	0	2
<b>Total fiduciary transactions</b>	<b>5,916</b>	<b>7,730</b>

**18 Number of employees**

end of	2011	2010
<b>Number of employees (full-time equivalents)</b>		
Switzerland	18,100	18,100
Abroad	5,000	4,000
<b>Total number of employees</b>	<b>23,100</b>	<b>23,000</b>

## 19 Foreign currency translation rates

	End of		Average in	
	2011	2010	2011	2010
1 USD / 1 CHF	0.94	0.94	0.98	1.04
1 EUR / 1 CHF	1.22	1.25	1.28	1.38
1 GBP / 1 CHF	1.45	1.45	1.42	1.61
100 JPY / 1 CHF	1.21	1.15	1.11	1.19

## 20 Outsourcing of services

Where the outsourcing of services through agreements with external service providers is considered significant under the terms of FINMA Circular 2008/7 "Outsourcing banks" those agreements comply with all regulatory requirements with

respect to business and banking secrecy, data protection and customer information. At the Bank, outsourcing of services is in compliance with Circular 2008/7.

## 21 Risk assessment

- Refer to "Note 38 – Risk assessment" in VII – Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank) for information on the Bank parent company's risk assessment in accordance with the Swiss Code of Obligations.

[次へ](#)

# Consolidated financial statements

## Consolidated statements of operations

	Reference to notes	2010	2009	2008
<b>Consolidated statements of operations (CHF million)</b>				
Interest and dividend income	6	24,826	24,522	47,102
Interest expense	6	(18,796)	(18,153)	(39,189)
Net interest income	6	6,027	6,369	7,913
Commissions and fees	7	13,122	12,770	13,640
Trading revenues	8	9,072	12,164	(10,340)
Other revenues	9	1,377	690	(3,906)
<b>Net revenues</b>		<b>29,596</b>	<b>31,993</b>	<b>7,306</b>
<b>Provision for credit losses</b>	10	<b>(124)</b>	<b>460</b>	<b>797</b>
Compensation and benefits	11	14,272	14,706	12,058
General and administrative expenses	12	7,088	7,622	7,299
Commission expenses		1,991	1,548	2,090
Total other operating expenses		9,079	9,470	9,399
<b>Total operating expenses</b>		<b>23,451</b>	<b>24,176</b>	<b>22,347</b>
<b>Income/(loss) from continuing operations before taxes</b>		<b>6,271</b>	<b>7,357</b>	<b>(15,839)</b>
Income tax expense/(benefit)	26	1,258	1,794	(4,922)
<b>Income/(loss) from continuing operations</b>		<b>5,013</b>	<b>5,563</b>	<b>(10,917)</b>
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax	4	(19)	189	(531)
<b>Net income/(loss)</b>		<b>4,994</b>	<b>5,732</b>	<b>(11,448)</b>
Less net income/(loss) attributable to non-controlling interests		602	(697)	(3,379)
<b>Net income/(loss) attributable to shareholder</b>		<b>4,192</b>	<b>6,429</b>	<b>(8,069)</b>
of which from continuing operations		4,211	6,260	(7,536)
of which from discontinued operations		(19)	169	(531)

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

## Consolidated balance sheets

	Reference to notes	end of	
		2010	2009
<b>Assets (CHF million)</b>			
Cash and due from banks		65,031	52,536
of which reported from consolidated VIEs		1,432	-
Interest-bearing deposits with banks		4,457	2,200
Central bank funds sold, securities purchased under repurchase agreements and securities borrowing transactions	13	220,708	208,376
of which reported at fair value		136,006	126,303
Securities received as collateral, at fair value		42,100	37,371
of which encumbered		21,305	27,671
Trading assets, at fair value	14	321,256	331,307
of which encumbered		87,554	112,004
of which reported from consolidated VIEs		8,717	-
Investment securities	15	6,331	9,190
of which reported at fair value		6,192	9,190
of which reported from consolidated VIEs		72	-
Other investments	16	16,055	23,547
of which reported at fair value		13,184	20,665
of which reported from consolidated VIEs		2,334	-
Net loans	17	200,748	221,452
of which reported at fair value		18,552	36,246
of which encumbered		763	1,105
of which reported from consolidated VIEs		3,745	-
allowance for loan losses		(812)	(1,184)
Premises and equipment	18	6,220	5,901
of which reported from consolidated VIEs		33	-
Goodwill	19	7,450	8,132
Other intangible assets	19	304	316
of which reported at fair value		66	30
Brokerage receivables		38,773	41,672
Other assets	21	79,305	68,279
of which reported at fair value		39,419	29,097
of which encumbered		2,368	3,262
of which reported from consolidated VIEs		19,569	-
Assets of discontinued operations held-for-sale	4	23	0
<b>Total assets</b>		<b>1,008,761</b>	<b>1,010,482</b>

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.



## Consolidated balance sheets (continued)

	Reference to notes	end of	
		2010	2009
<b>Liabilities and equity (CHF million)</b>			
Due to banks	22	47,675	50,061
of which reported at fair value		3,956	4,014
Customer deposits	22	263,767	258,697
of which reported at fair value		2,855	2,036
of which reported from consolidated VIEs		54	-
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	13	168,294	191,567
of which reported at fair value		123,597	122,136
Obligation to return securities received as collateral, at fair value		42,100	37,371
Trading liabilities, at fair value	14	133,937	134,675
of which reported from consolidated VIEs		188	-
Short-term borrowings		19,516	6,056
of which reported at fair value		3,306	3,363
of which reported from consolidated VIEs		4,333	-
Long-term debt	23	171,140	156,676
of which reported at fair value		81,474	70,900
of which reported from consolidated VIEs		19,739	-
Brokerage payables		61,862	59,132
Other liabilities	21	61,206	70,254
of which reported at fair value		29,040	30,271
of which reported from consolidated VIEs		639	-
<b>Total liabilities</b>		<b>969,597</b>	<b>964,731</b>
Common shares / Participation certificates		4,400	4,400
Additional paid-in capital		24,026	24,299
Retained earnings		10,066	11,422
Treasury shares, at cost		0	(487)
Accumulated other comprehensive income/(loss)	24	(10,711)	(8,406)
<b>Total shareholder's equity</b>		<b>27,783</b>	<b>31,228</b>
Noncontrolling interests		11,381	14,523
<b>Total equity</b>		<b>39,164</b>	<b>45,751</b>
<b>Total liabilities and equity</b>		<b>1,008,761</b>	<b>1,010,482</b>
<b>end of</b>			
		<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Additional share information</b>			
Par value (CHF)		100.00	100.00
Issued shares (million)		44.0	44.0
Shares outstanding (million)		44.0	44.0

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

## Consolidated statements of changes in equity

	Attributable to shareholder								Number of common shares outstanding
	Common shares/Participation certificates	Additional paid-in capital	Retained earnings	Treasury shares, at cost <sup>1</sup>	Accumulated other comprehensive income	Total shareholder's equity	Non-controlling interests	Total equity	
<b>2010 (CHF million)</b>									
Balance at beginning of period	4,400	24,299	11,422	(487)	(8,406)	31,228	14,523	45,751	43,996,652 <sup>2</sup>
Purchase of subsidiary shares from noncontrolling interests, changing ownership	-	-	-	-	-	-	(9)	(9)	-
Purchase of subsidiary shares from noncontrolling interests, not changing ownership <sup>3,4</sup>	-	-	-	-	-	-	(2,207)	(2,207)	-
Sale of subsidiary shares to noncontrolling interests, not changing ownership <sup>4</sup>	-	-	-	-	-	-	471	471	-
Net income/(loss)	-	-	4,192	-	-	4,192	802	4,994	-
Cumulative effect of accounting changes, net of tax <sup>5</sup>	-	-	(2,384)	-	135	(2,249)	-	(2,249)	-
Gains/(losses) on cash flow hedges	-	-	-	-	22	22	-	22	-
Foreign currency translation	-	-	-	-	(2,365)	(2,365)	(1,233)	(3,598)	-
Unrealized gains/(losses) on securities	-	-	-	-	14	14	-	14	-
Actuarial gains/(losses)	-	-	-	-	(110)	(110)	(1)	(111)	-
Net prior service cost	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)	-
Total other comprehensive income/(loss), net of tax	-	-	-	-	(2,440)	(2,440)	(1,234)	(3,674)	-
Issuance of common shares/notes	-	1,567	-	-	-	1,567	-	1,567	-
Sale of treasury shares	-	(26)	-	2,110	-	2,082	-	2,082	-
Repurchase of treasury shares	-	-	-	(1,623)	-	(1,623)	-	(1,623)	-
Share-based compensation, net of tax	-	(1,725) <sup>6</sup>	-	-	-	(1,725)	10	(1,715)	-
Dividends on share-based compensation, net of tax	-	(67)	-	-	-	(67)	-	(67)	-
Cash dividends paid	-	-	(3,162)	-	-	(3,162)	(143)	(3,305)	-
Change in scope of consolidation	-	-	-	-	-	-	(91) <sup>7</sup>	(91)	-
Other	-	-	-	-	-	-	79	79	-
Balance at end of period	4,400	24,026	10,068	0	(10,711)	27,783	11,381	39,164	43,996,652

<sup>1</sup> Reflects Credit Suisse Group shares which are reported as treasury shares. Those shares are held to economically hedge share award obligations. <sup>2</sup> The Bank's total share capital is fully paid and consists of 43,996,652 registered shares with nominal value of CHF 100 per share. Each share is entitled to one vote. The Bank has no warrants or convertible rights on its own shares outstanding. <sup>3</sup> Distributions to owners in funds include the return of original capital invested and any related dividends. <sup>4</sup> Transactions with and without ownership changes related to fund activity are all displayed under "not changing ownership". <sup>5</sup> Represents the impact of the adoption in 10/10 of new accounting rules governing when an entity is consolidated under US GAAP. <sup>6</sup> Includes a tax benefit of CHF 808 million from the excess fair value of shares delivered over recognized compensation expense. <sup>7</sup> Represents primarily the impact from the spin-off of a real estate private equity fund in 3Q10.

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

## Consolidated statements of changes in equity (continued)

	Attributable to shareholder								Number of common shares outstanding
	Common shares/ Participation certificates	Additional paid-in capital	Retained earnings	Treasury shares, at cost	Accumulated other comprehensive income	Total shareholder's equity	Non-controlling interests	Total equity	
<b>2009 (CHF million)</b>									
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>4,400</b>	<b>25,069</b>	<b>5,132</b>	<b>18</b>	<b>(7,741)</b>	<b>26,868</b>	<b>19,281</b>	<b>46,149</b>	<b>43,996,652</b>
Purchase of subsidiary shares from noncontrolling interests, changing ownership	-	9	-	-	-	9	(5)	0	-
Purchase of subsidiary shares from noncontrolling interests, not changing ownership	-	-	-	-	-	-	(466)	(466)	-
Sale of subsidiary shares to noncontrolling interests, changing ownership	-	(1)	-	-	-	(1)	5	4	-
Sale of subsidiary shares to noncontrolling interests, not changing ownership	-	-	-	-	-	-	1,229	1,229	-
Net income/(loss)	-	-	6,429	-	-	6,429	(697)	5,732	-
Gains/(losses) on cash flow hedges	-	-	-	-	17	17	-	17	-
Foreign currency translation	-	-	-	-	(472)	(472)	(308)	(775)	-
Unrealized gains/(losses) on securities	-	-	-	-	13	13	-	13	-
Actuarial gains/(losses)	-	-	-	-	(223)	(223)	-	(223)	-
Total other comprehensive income/(loss), net of tax	-	-	-	-	(665)	(665)	(308)	(966)	-
Issuance of common shares	-	(13)	-	-	-	(13)	-	(13)	-
Sale of treasury shares	-	50	-	1,645	-	1,695	-	1,695	-
Repurchase of treasury shares	-	-	-	(2,150)	-	(2,150)	-	(2,150)	-
Share-based compensation, net of tax	-	(797)	-	-	-	(797)	-	(797)	-
Dividends on share-based compensation, net of tax	-	(5)	-	-	-	(5)	-	(5)	-
Cash dividends paid	-	-	(141)	-	-	(141)	(111)	(252)	-
Change in scope of consolidation	-	-	-	-	-	-	(4,491)	(4,491)	-
Other	-	(3)	2	-	-	(1)	67	66	-
<b>Balance at end of period</b>	<b>4,400</b>	<b>24,299</b>	<b>11,422</b>	<b>(487)</b>	<b>(8,406)</b>	<b>31,228</b>	<b>14,523</b>	<b>45,751</b>	<b>43,996,652</b>

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

## Consolidated statements of changes in equity (continued)

	Attributable to shareholder								Number of common shares outstanding
	Common shares/ Participation certificates	Additional paid-in capital	Retained earnings	Treasury shares, at cost	Accumulated other comprehensive income	Total shareholder's equity	Non-controlling interests	Total equity	
<b>2008 (CHF million)</b>									
Balance at beginning of period	4,400	20,649	15,872	(5,497)	(4,230)	31,334	24,019	55,353	43,996,652
Purchase of subsidiary shares from noncontrolling interests, changing ownership	-	-	-	-	-	-	(77)	(77)	-
Purchase of subsidiary shares from noncontrolling interests, not changing ownership	-	-	-	-	-	-	(1,717)	(1,717)	-
Sale of subsidiary shares to noncontrolling interests, not changing ownership	-	-	-	-	-	-	1,991	1,991	-
Net income/(loss)	-	-	(8,069)	-	-	(8,069)	(3,379)	(11,448)	-
Cumulative effect of accounting changes, net of tax	-	-	(11)	-	7	(4)	-	(4)	-
Gains/(losses) on cash flow hedges	-	-	-	-	(14)	(14)	-	(14)	-
Foreign currency translation	-	-	-	-	(3,294)	(3,294)	(1,353)	(4,647)	-
Unrealized gains/(losses) on securities	-	-	-	-	(54)	(54)	-	(54)	-
Actuarial gains/(losses)	-	-	-	-	(95)	(95)	-	(95)	-
Net prior service cost	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)	-
Total other comprehensive income/(loss), net of tax	-	-	-	-	(3,456)	(3,456)	(1,353)	(4,811)	-
Issuance of common shares	-	2,958	-	-	-	2,958	-	2,958	-
Sale of treasury shares	-	1	-	1,039	-	1,040	-	1,040	-
Repurchase of treasury shares	-	-	-	(1,021)	-	(1,021)	-	(1,021)	-
Share-based compensation, net of tax	-	1,264	-	-	-	1,264	-	1,264	-
Dividends on share-based compensation, net of tax	-	(203)	-	-	-	(203)	-	(203)	-
Cash dividends paid	-	-	(2,660)	-	-	(2,660)	(124)	(2,784)	-
Change in scope of consolidation	-	-	-	-	-	-	15	15	-
Other	-	190	-	5,497	-	5,687	(94)	5,593	-
Balance at end of period	4,400	25,059	5,132	18	(7,741)	28,868	19,281	48,149	43,996,652

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

## Consolidated statements of comprehensive income

in	2010	2009	2008
<b>Comprehensive Income (CHF million)</b>			
Net Income/(loss)	4,994	5,732	(11,448)
Other comprehensive income/(loss), net of tax <sup>1</sup>	(3,574)	(958)	(4,811)
<b>Comprehensive Income/(loss)</b>	<b>1,320</b>	<b>4,764</b>	<b>(16,258)</b>
<b>Comprehensive Income/(loss) attributable to noncontrolling interests</b>	<b>(432)</b>	<b>(1,600)</b>	<b>(4,732)</b>
<b>Comprehensive Income/(loss) attributable to shareholder</b>	<b>1,752</b>	<b>5,764</b>	<b>(11,527)</b>

<sup>1</sup> For details on the components of other comprehensive income, refer to Note 24 - Accumulated other comprehensive income.

## Consolidated statements of cash flows

in	2010	2009	2008
<b>Operating activities of continuing operations (CHF million)</b>			
<b>Net income/(loss)</b>	<b>4,994</b>	<b>5,732</b>	<b>(11,448)</b>
(income)/loss from discontinued operations, net of tax	19	(160)	531
<b>Income/(loss) from continuing operations</b>	<b>5,013</b>	<b>5,563</b>	<b>(10,917)</b>
<b>Adjustments to reconcile net income/(loss) to net cash provided by/(used in) operating activities of continuing operations (CHF million)</b>			
Impairment, depreciation and amortization	1,135	1,061	1,129
Provision for credit losses	(124)	460	797
Deferred tax provision/(benefit)	1,048	935	(5,133)
Share of net income/(loss) from equity method investments	(101)	(26)	20
Trading assets and liabilities, net	(10,571)	(8,623)	122,210
(Increase)/decrease in other assets	4,265	27,235	(1,296)
Increase/(decrease) in other liabilities	4,410	(40,612)	27,660
Other, net	3,684	1,762	(842)
Total adjustments	3,550	(17,769)	144,665
<b>Net cash provided by/(used in) operating activities of continuing operations</b>	<b>8,563</b>	<b>(12,206)</b>	<b>133,748</b>
<b>Investing activities of continuing operations (CHF million)</b>			
(Increase)/decrease in interest-bearing deposits with banks	(2,152)	1,594	207
(Increase)/decrease in central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	(28,904)	55,508	12,265
Purchase of investment securities	(241)	(67)	(510)
Proceeds from sale of investment securities	966	691	55
Maturities of investment securities	1,312	2,209	2,365
Investments in subsidiaries and other investments	(1,365)	(1,961)	(3,626)
Proceeds from sale of other investments	2,151	1,910	2,515
(Increase)/decrease in loans	6,492	3,690	(10,441)
Proceeds from sale of loans	617	992	596
Capital expenditures for premises and equipment and other intangible assets	(1,667)	(1,274)	(1,400)
Proceeds from sale of premises and equipment and other intangible assets	17	3	4
Other, net	249	160	141
<b>Net cash provided by/(used in) investing activities of continuing operations</b>	<b>(22,303)</b>	<b>63,563</b>	<b>1,989</b>

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

## Consolidated statements of cash flows (continued)

in	2010	2009	2008
<b>Financing activities of continuing operations (CHF million)</b>			
Increase/(decrease) in due to banks and customer deposits	27,290	(30,327)	(57,561)
Increase/(decrease) in short-term borrowings	10,111	3,259	(7,564)
Increase/(decrease) in central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	(8,997)	(47,354)	(40,975)
Issuances of long-term debt	54,979	61,467	106,422
Repayments of long-term debt	(48,931)	(71,061)	(85,496)
Repayments of trust preferred securities	0	0	111
Issuances of common shares	1,567	(13)	2,956
Sale of treasury shares	2,062	1,695	1,040
Repurchase of treasury shares	(1,623)	(2,150)	(1,021)
Dividends paid/capital repayments	(3,305)	(257)	(3,002)
Excess tax benefits related to share-based compensation	608	181	0
Other, net	(2,336)	(3,628)	5,622
<b>Net cash provided by/(used in) financing activities of continuing operations</b>	<b>32,445</b>	<b>(88,188)</b>	<b>(79,488)</b>
<b>Effect of exchange rate changes on cash and due from banks (CHF million)</b>			
<b>Effect of exchange rate changes on cash and due from banks</b>	<b>(6,167)</b>	<b>(1,155)</b>	<b>(2,018)</b>
<b>Net cash provided by/(used in) discontinued operations (CHF million)</b>			
<b>Net cash provided by/(used in) operating activities of discontinued operations</b>	<b>(42)</b>	<b>0</b>	<b>(18)</b>
<b>Net increase/(decrease) in cash and due from banks (CHF million)</b>			
<b>Net increase/(decrease) in cash and due from banks</b>	<b>12,496</b>	<b>(37,986)</b>	<b>54,217</b>
Cash and due from banks at beginning of period	52,535	90,521	36,304
<b>Cash and due from banks at end of period</b>	<b>65,031</b>	<b>52,535</b>	<b>90,521</b>

## Supplemental cash flow information

in	2010	2009	2008
<b>Cash paid for income taxes and interest (CHF million)</b>			
Cash paid for income taxes	605	1,077	1,820
Cash paid for interest	18,646	19,263	40,935
<b>Assets acquired and liabilities assumed in business acquisitions (CHF million)</b>			
Fair value of assets acquired	0	0	383
Fair value of liabilities assumed	0	0	23
<b>Assets and liabilities sold in business divestitures (CHF million)</b>			
Assets sold	0	869	0
Liabilities sold	0	799	0

The accompanying notes to the consolidated financial statements are an integral part of these statements.

# Notes to the consolidated financial statements

## 1 Summary of significant accounting policies

---

The accompanying consolidated financial statements of Credit Suisse AG, the Swiss bank subsidiary of the Group (the Bank), are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the US (US GAAP) and are stated in Swiss francs (CHF). The financial year for the Bank ends on December 31. Certain reclassifications have been made to the prior year's consolidated financial statements to conform to the current year's presentation and had no impact on net income/(loss) or total shareholder's equity.

In preparing the consolidated financial statements, management is required to make estimates and assumptions including, but not limited to, the fair value measurements of certain financial assets and liabilities, the allowance for loan losses, the evaluation of variable interest entities (VIEs), the impairment of assets other than loans, recognition of deferred tax assets, tax uncertainties, pension liabilities, as well as various contingencies. These estimates and assumptions affect the reported amounts of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities as of the dates of the consolidated balance sheets and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. While management evaluates its estimates and assumptions on an ongoing basis, actual results could differ materially from management's estimates. Market conditions may increase the risk and complexity of the judgments applied in these estimates.

For a summary of significant accounting policies, with the exception of the following accounting policies, refer to Note 1 – Summary of significant accounting policies in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.

### Pensions and other post-retirement benefits

Credit Suisse sponsors a Group defined benefit pension plan in Switzerland that covers eligible employees of the Bank domiciled in Switzerland. The Bank also has single-employer defined benefit pension plans and defined contribution pension plans in Switzerland and other countries around the world.

For the Bank's participation in the Group defined benefit pension plan, no retirement benefit obligation is recognized in the consolidated balance sheets of the Bank and defined con-

tribution accounting is applied, as the Bank is not the sponsoring entity of the Group plan.

For single-employer defined benefit plans, the Bank uses the projected unit credit actuarial method to determine the present value of its projected benefit obligations (PBO) and the current and past service costs or credits related to its defined benefit and other post-retirement benefit plans. The measurement date used to perform the actuarial valuation is December 31.

Certain key assumptions are used in performing the actuarial valuations. These assumptions must be made concerning the future events that will determine the amount and timing of the benefit payments and thus require significant judgment and estimate by Bank management. Among others, assumptions have to be made with regard to discount rates, expected return on plan assets and salary increases.

The assumed discount rates reflect the rates at which the pension benefits could be effectively settled. These rates are determined based on yields of high-quality corporate bonds currently available and are expected to be available during the period to maturity of the pension benefits. In countries where no deep market in high-quality corporate bonds exists, the estimate is based on governmental bonds adjusted to include a risk premium reflecting the additional risk for corporate bonds.

The expected long-term rate of return on plan assets is determined on a plan-by-plan basis, taking into account asset allocation, historical rate of return, benchmark indices for similar type pension plan assets, long-term expectations of future returns and investment strategy.

Health care cost trend rates are determined by reviewing external data and the Bank's own historical trends for health care costs. Salary increases are determined by reviewing external data and considering internal projections.

The funded status of the Bank's defined benefit post-retirement and pension plans are recognized in the consolidated balance sheets.

Actuarial gains and losses in excess of 10% of the greater of the PBO or the market value of plan assets and unrecognized prior service costs or credits are amortized to net periodic pension and other post-retirement cost on a straight-line

basis over the average remaining service life of active employees expected to receive benefits.

The Bank records pension expense for defined contribution plans when the employee renders service to the company, essentially coinciding with the cash contributions to the plans.

#### Own shares, own bonds and financial instruments on Group shares

The Bank's shares are wholly-owned by Credit Suisse Group AG and are not subject to trading. The Bank may buy and sell Credit Suisse Group AG shares (Group shares), own bonds and financial instruments on Group shares within its normal trading and market-making activities. In addition, the Bank

may hold Group shares to physically hedge commitments arising from employee share-based compensation awards. Group shares are reported as trading assets, unless those shares are held to economically hedge share award obligations. Hedging shares are reported as treasury shares, resulting in a reduction to total shareholder's equity. Financial instruments on Group shares are recorded as assets or liabilities and carried at fair value. Dividends received on Group shares and unrealized and realized gains and losses on Group shares are recorded according to the classification of the shares as trading assets or treasury shares. Purchases of bonds originally issued by the Bank are recorded as an extinguishment of debt.

### 2 Recently issued accounting standards

For recently adopted accounting standards and standards to be adopted in future periods, refer to Note 2 – Recently issued accounting standards in V – Consolidated financial statements

– Credit Suisse Group. The impact on the Bank's and Group's financial condition, results of operations or cash flows was or is expected to be identical.

### 3 Business developments

For further information, refer to Note 3 – Business developments in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.

### 4 Discontinued operations

For further information, refer to Note 4 – Discontinued operations in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.

#### Income/(loss) from discontinued operations

in	2010	2009	2008
<b>Income/(loss) from discontinued operations (CHF million)</b>			
Net revenues	(19)	55	345
Total expenses	0	(167)	(303)
<b>Income/(loss) before taxes from discontinued operations</b>	<b>(19)</b>	<b>(111)</b>	<b>(47)</b>
Gain/(loss) on disposal	0	261 <sup>1</sup>	(463)
Income tax expense/(benefit)	0	(19)	21
<b>Income/(loss) from discontinued operations, net of tax</b>	<b>(19)</b>	<b>159</b>	<b>(531)</b>

<sup>1</sup> Represents net gain/(losses) from the deconsolidation of subsidiaries. The Bank did not retain any investment in the former subsidiaries.



## 5 Segment information

For purpose of presentation of reportable segments, the Bank has included accounts of affiliate entities wholly owned by the same parent which are managed together with the operating segments of the Bank. These affiliate entities include certain bank and trust affiliates, primarily managed by Private Banking. Income from continuing operations before taxes, noncontrolling interests, extraordinary items and cumulative effect of accounting changes of these non-consolidated affiliate entities included in the segment presentation for the years ended December 31, 2010, 2009 and 2008 were CHF 536 million,

CHF 654 million and CHF 513 million, respectively. For the same periods net revenues of these non-consolidated affiliate entities included in the segment presentation were CHF 1,782 million, CHF 1,789 million and CHF 2,092 million, respectively, and total assets of these non-consolidated affiliate entities included in the segment presentation as of December 31, 2010 and 2009, were CHF 47.8 billion and CHF 48.8 billion, respectively. For further information, refer to Note 5 – Segment information in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.

### Net revenues and income/(loss) from continuing operations before taxes

in	2010	2009	2008
<b>Net revenues (CHF million)</b>			
Private Banking	11,631	11,662	12,907
Investment Banking	16,214	20,537	(1,971)
Asset Management	2,339	1,842	632
Adjustments <sup>1,2</sup>	(579)	(2,046)	(4,263)
<b>Net revenues</b>	<b>29,598</b>	<b>31,993</b>	<b>7,305</b>
<b>Income/(loss) from continuing operations before taxes (CHF million)</b>			
Private Banking	3,426	3,651	3,650
Investment Banking	3,531	6,845	(13,792)
Asset Management	503	35	(1,165)
Adjustments <sup>1,3</sup>	(1,189)	(3,174)	(4,712)
<b>Income/(loss) from continuing operations before taxes</b>	<b>6,271</b>	<b>7,357</b>	<b>(15,839)</b>

<sup>1</sup> Adjustments represent certain consolidating entries and balances, including those relating to items that are managed but are not legally owned by the Bank and vice-versa and certain expenses that were not allocated to the segments. <sup>2</sup> Includes noncontrolling interest related revenues of CHF 775 million, CHF (669) million and CHF (2,806) million in 2010, 2009 and 2008, respectively, from the consolidation of certain private equity funds and other entities in which the Bank does not have a significant economic interest (SEI) in such revenues. <sup>3</sup> Includes noncontrolling interest income/(loss) of CHF 702 million, CHF (872) million and CHF (2,062) million in 2010, 2009 and 2008, respectively, from the consolidation of certain private equity funds and other entities in which the Bank does not have a SEI in such income.

### Total assets

end of	2010	2009
<b>Total assets (CHF million)</b>		
Private Banking	337,496	345,466
Investment Banking	809,613	819,061
Asset Management	27,966	19,269
Adjustments <sup>1</sup>	(160,334)	(173,376)
<b>Total assets</b>	<b>1,008,761</b>	<b>1,010,482</b>

<sup>1</sup> Adjustments represent certain consolidating entries and balances, including those relating to items that are managed but are not legally owned by the Bank and vice-versa and certain expenses that were not allocated to the segments.

### Net revenues and income/(loss) from continuing operations before taxes by geographic location

in	2010	2009	2008
<b>Net revenues (CHF million)</b>			
Switzerland	7,758	9,073	11,494
EMEA	7,264	6,795	(4,132)
Americas	12,634	13,763	(975)
Asia Pacific	1,922	2,352	918
<b>Net revenues</b>	<b>29,598</b>	<b>31,993</b>	<b>7,305</b>
<b>Income/(loss) from continuing operations before taxes (CHF million)</b>			
Switzerland	950	1,610	4,605
EMEA	1,383	960	(10,306)
Americas	4,739	5,076	(8,579)
Asia Pacific	(801)	(269)	(1,647)
<b>Income/(loss) from continuing operations before taxes</b>	<b>6,271</b>	<b>7,367</b>	<b>(15,839)</b>

The designation of net revenues and income/(loss) before taxes is based upon the location of the office recording the transactions. This presentation does not reflect the way the Bank is managed.

### Total assets by geographic location

end of	2010	2009
<b>Total assets (CHF million)</b>		
Switzerland	168,755	164,800
EMEA	266,756	267,411
Americas	474,638	499,836
Asia Pacific	98,610	85,435
<b>Total assets</b>	<b>1,008,761</b>	<b>1,010,482</b>

The designation of total assets by region is based upon customer domicile.

## 6 Net interest income

in	2010	2009	2008
<b>Net interest income (CHF million)</b>			
Loans	4,620	5,575	8,231
Investment securities	66	207	598
Trading assets	14,013	13,260	18,131
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	2,663	3,076	13,523
Other	3,463	2,384	6,619
Interest and dividend income	24,825	24,522	47,102
Deposits	(1,591)	(2,977)	(10,358)
Short-term borrowings	(83)	(532)	(411)
Trading liabilities	(9,010)	(7,360)	(8,516)
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	(1,638)	(2,262)	(12,523)
Long-term debt	(6,134)	(4,800)	(4,806)
Other	(345)	(522)	(2,575)
Interest expense	(18,796)	(18,153)	(30,189)
<b>Net interest income</b>	<b>6,027</b>	<b>6,389</b>	<b>7,913</b>

## 7 Commissions and fees

in	2010	2009	2008
<b>Commissions and fees (CHF million)</b>			
Lending business	1,404	995	771
Investment and portfolio management	3,705	3,666	4,464
Other securities business	56	124	216
Fiduciary business	3,763	3,700	4,680
Underwriting	2,125	2,375	1,049
Brokerage	3,714	3,846	4,629
Underwriting and brokerage	5,839	6,221	5,678
Other services	2,116	1,764	2,511
<b>Commissions and fees</b>	<b>13,122</b>	<b>12,770</b>	<b>13,640</b>

### 8 Trading revenues

in	2010	2009
<b>Trading revenues (CHF million)</b>		
Interest rate products	5,653	10,067
Foreign exchange products	1,959	196
Equity/index-related products	2,467	4,349
Credit products	(1,841)	(3,950)
Commodity, emission and energy products	309	542
Other products	395	970
<b>Total</b>	<b>9,072</b>	<b>12,164</b>

Represents revenues on a product basis which are not representative of business results within segments, as segment results utilize financial instruments across various product types. This disclosure was adopted prospectively as of January 1, 2009.

For further information, refer to *Note B – Trading revenues in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group*.

### 9 Other revenues

in	2010	2009	2008
<b>Other revenues (CHF million)</b>			
Noncontrolling interests without significant economic interest	723	(917)	(2,978)
Loans held-for-sale	(84)	(267)	(266)
Long-lived assets held-for-sale	(182)	13	41
Equity method investments	193	95	(68)
Other investments	117	907	(1,367)
Other	610	679	753
<b>Other revenues</b>	<b>1,377</b>	<b>690</b>	<b>(3,908)</b>

### 10 Provision for credit losses

in	2010	2009	2008
<b>Provision for credit losses (CHF million)</b>			
Provision for loan losses	(139)	271	570
Provision for lending-related and other exposures	15	189	227
<b>Provision for credit losses</b>	<b>(124)</b>	<b>460</b>	<b>797</b>

## 11 Compensation and benefits

in	2010	2009	2008
<b>Compensation and benefits (CHF million)</b>			
Salaries and deferred and variable compensation expense	11,665	12,657	11,068
Social security	664	973	731
Other <sup>1</sup>	1,603	676	1,159
<b>Compensation and benefits</b>	<b>14,372</b>	<b>14,706</b>	<b>12,958</b>

<sup>1</sup> Includes pension and other post-retirement expense of CHF 906 million and the UK levy on variable compensation of CHF 404 million in 2010, pension and other post-retirement expense of CHF 641 million and CHF 848 million in 2009 and 2008, respectively.

## 12 General and administrative expenses

in	2010	2009	2008
<b>General and administrative expenses (CHF million)</b>			
Occupancy expenses	1,119	1,121	1,090
IT, machinery, etc.	1,220	1,191	1,171
Provisions and losses	491	1,434	540
Travel and entertainment	452	413	540
Professional services	2,062	1,750	2,043
Goodwill impairment	0	0	62
Amortization and impairment of other intangible assets	34	46	106
Other	1,610	1,656	1,725
<b>General and administrative expenses</b>	<b>7,068</b>	<b>7,622</b>	<b>7,299</b>

## 13 Securities borrowed, lent and subject to repurchase agreements

end of	2010	2009
<b>Securities borrowed or purchased under agreements to resell (CHF million)</b>		
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	149,229	119,630
Deposits paid for securities borrowed	71,479	88,546
<b>Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions</b>	<b>220,708</b>	<b>208,176</b>
<b>Securities lent or sold under agreements to repurchase (CHF million)</b>		
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	147,676	163,515
Deposits received for securities lent	20,516	26,072
<b>Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions</b>	<b>168,194</b>	<b>191,587</b>

For further information, refer to Note 14 – Securities borrowed, lent and subject to repurchase agreements in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.

## 14 Trading assets and liabilities

end of	2010	2009
<b>Trading assets (CHF million)</b>		
Debt securities	153,228	159,277
Equity securities <sup>1</sup>	101,196	100,031
Derivative instruments <sup>2</sup>	47,776	55,323
Other	19,056	16,676
<b>Trading assets</b>	<b>321,256</b>	<b>331,307</b>
<b>Trading liabilities (CHF million)</b>		
Short positions	76,219	77,605
Derivative instruments <sup>2</sup>	57,718	57,270
<b>Trading liabilities</b>	<b>133,937</b>	<b>134,875</b>

<sup>1</sup> Including convertible bonds. <sup>2</sup> Amounts shown net of cash collateral receivables and payables.

## Cash collateral receivables and payables

end of	2010	2009
<b>Cash collateral receivables (CHF million)</b>		
Receivables netted against derivative positions	26,400	31,768
Receivables not netted <sup>1</sup>	14,967	16,026
<b>Total</b>	<b>43,367</b>	<b>47,813</b>
<b>Cash collateral payables (CHF million)</b>		
Payables netted against derivative positions	29,460	26,806
Payables not netted <sup>1</sup>	14,428	16,936
<b>Total</b>	<b>43,908</b>	<b>47,743</b>

<sup>1</sup> Recorded as cash collateral on derivative instruments, refer to Note 21 – Other assets and other liabilities.

## 15 Investment securities

end of	2010	2009
<b>Investment securities (CHF million)</b>		
Debt securities held-to-maturity	139	0
Securities available-for-sale	6,192	9,190
<b>Total investment securities</b>	<b>6,331</b>	<b>9,190</b>

## Investment securities by type

end of	Amortized cost	Gross unrealized gains	Gross unrealized losses	Fair value
<b>2010 (CHF million)</b>				
Debt securities issued by foreign governments	139	0	0	139
<b>Debt securities held-to-maturity</b>	<b>139</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>139</b>
Debt securities issued by the Swiss federal, cantonal or local governmental entities	0	0	0	0
Debt securities issued by foreign governments	5,416	225	0	5,643
Corporate debt securities	367	0	0	367
Collateralized debt obligations	71	2	0	73
<b>Debt securities available-for-sale</b>	<b>5,876</b>	<b>227</b>	<b>0</b>	<b>6,103</b>
Banks, trust and insurance companies	69	10	0	79
Industry and all other	9	1	0	10
<b>Equity securities available-for-sale</b>	<b>78</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>89</b>
<b>Securities available-for-sale</b>	<b>5,954</b>	<b>238</b>	<b>0</b>	<b>6,192</b>
<b>2009 (CHF million)</b>				
Debt securities issued by foreign governments	8,375	271	0	8,646
Corporate debt securities	312	0	0	312
Collateralized debt obligations	60	7	0	67
Other debt securities	59	0	0	59
<b>Debt securities available-for-sale</b>	<b>8,806</b>	<b>278</b>	<b>0</b>	<b>9,084</b>
Banks, trust and insurance companies	63	9	0	72
Industry and all other	12	1	0	14
<b>Equity securities available-for-sale</b>	<b>96</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>106</b>
<b>Securities available-for-sale</b>	<b>8,902</b>	<b>288</b>	<b>0</b>	<b>9,190</b>

There were no unrealized losses on investment securities in 2010 and 2009. No significant impairment was recorded as the Bank does not intend to sell the investments, nor is it more

likely than not that the Bank will be required to sell the investments before the recovery of their amortized cost bases, which may be maturity.

### Proceeds from sales, realized gains and realized losses from available-for-sale securities

in	Debt securities			Equity securities		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
<b>Additional information (CHF million)</b>						
Proceeds from sales	965	723	2	3	168	53
Realized gains	5	17	3	0	22	0
Realized losses	(11)	(14)	0	0	(1)	0

### Amortized cost, fair value and average yield of debt securities

end of	Debt securities held-to-maturity			Debt securities available-for-sale		
	Amortized cost	Fair value	Average yield (in %)	Amortized cost	Fair value	Average yield (in %)
<b>2010 (CHF million)</b>						
Due within 1 year	130	130	0	769	793	2.66
Due from 1 to 5 years	0	0	-	5,013	5,231	3.79
Due from 5 to 10 years	0	0	-	0	0	-
Due after 10 years	0	0	-	74	79	5.44
<b>Total debt securities</b>	<b>130</b>	<b>130</b>	<b>0</b>	<b>5,876</b>	<b>6,103</b>	<b>3.69</b>

### 16 Other investments

end of	2010	2009
<b>Other investments (CHF million)</b>		
Equity method investments	3,909	3,618
Non-marketable equity securities <sup>1</sup>	9,631	17,470
Real estate held for investment	420	360
Life finance instruments <sup>2</sup>	1,695	2,099
<b>Total other investments</b>	<b>16,055</b>	<b>23,547</b>

<sup>1</sup> Includes private equity, hedge funds and restricted stock investments as well as certain investments in non-marketable mutual funds for which the Bank has neither significant influence nor control over the investee. <sup>2</sup> Includes life settlement contracts at investment method and SPIA contracts.

Non-marketable equity securities include investments in entities that regularly calculate net asset value per share or its equivalent. For further information on such investments, refer to Note 32 – Financial instruments.

Substantially all non-marketable equity securities are carried at fair value. There were no non-marketable equity securities not carried at fair value that have been in a continuous unrealized loss position.

The Bank performs a regular impairment analysis of real estate portfolios. The carrying values of the impaired properties were written down to their respective fair values, estab-

lishing new cost bases. For these properties, the fair values were measured based on either discounted cash flow analyses or external market appraisals. In 2010 and 2009, no impairment was recorded. An impairment of CHF 22 million was recorded in 2008.

Accumulated depreciation related to real estate held for investment amounted to CHF 273 million, CHF 326 million and CHF 320 million for 2010, 2009 and 2008, respectively.

For further information, refer to Note 17 – Other investments in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.



## 17 Loans, allowance for loan losses and credit quality

end of	2010	2009
<b>Loans (CHF million)</b>		
Mortgages	69,953	68,767
Loans collateralized by securities	21,247	18,776
Consumer finance	2,633	2,461
Consumer loans	94,032	90,004
Real estate	20,115	21,776
Commercial and industrial loans	51,842	57,006
Financial institutions	33,608	48,892
Governments and public institutions	2,059	5,047
Corporate and institutional loans	107,624	132,721
<b>Gross loans</b>	<b>201,657</b>	<b>222,725</b>
of which held at amortized cost	183,105	186,479
of which held at fair value	18,552	36,246
Net (unearned income)/deferred expenses	(97)	(80)
Allowance for loan losses	(812)	(1,164)
<b>Net loans</b>	<b>200,748</b>	<b>221,482</b>
<b>Gross loans by location (CHF million)</b>		
Switzerland	123,506	123,249
Foreign	78,151	99,476
<b>Gross loans</b>	<b>201,657</b>	<b>222,725</b>
<b>Impaired loan portfolio (CHF million)</b>		
Non-performing loans	690	1,032
Non-interest-earning loans	298	294
Total non-performing and non-interest-earning loans	988	1,326
Restructured loans	59	6
Potential problem loans	436	600
Total other impaired loans	490	606
<b>Gross impaired loans</b>	<b>1,478</b>	<b>1,932</b>

## Allowance for loan losses

in	2010	2009	2008
<b>Allowance for loan losses (CHF million)</b>			
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>1,184</b>	<b>1,428</b>	<b>1,000</b>
Net movements recognized in statements of operations	(139)	271	570
Gross write-offs	(234)	(616)	(1,611)
Recoveries	57	57	82
Net write-offs	(177)	(561)	(99)
Provisions for interest	1	36	16
Foreign currency translation impact and other adjustments, net	(57)	8	(59)
<b>Balance at end of period</b>	<b>812</b>	<b>1,184</b>	<b>1,428</b>
of which individually evaluated for impairment	600	839	1,018
of which collectively evaluated for impairment	212	345	410

## Allowance for loan losses and gross loans held at amortized cost

end of 2010	Consumer loans	Corporate and institutional loans	Total
<b>Allowance for loan losses (CHF million)</b>			
<b>Balance at end of period</b>	<b>143</b>	<b>669</b>	<b>812</b>
of which individually evaluated for impairment	110	490	600
of which collectively evaluated for impairment	33	179	212
<b>Gross loans held at amortized cost (CHF million)</b>			
<b>Balance at end of period</b>	<b>94,027</b>	<b>89,078</b>	<b>183,105</b>
of which individually evaluated for impairment	384	903	1,287
of which collectively evaluated for impairment	93,643	88,175	181,818

## Gross loans held at amortized cost by internal counterparty rating

end of	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D	Total
<b>2010 (CHF million)</b>											
Mortgages	137	1,193	9,412	41,393	16,536	699	15	3	0	163	69,953
Loans collateralized by securities	1	66	330	19,661	1,116	9	0	0	0	44	21,247
Consumer finance	0	2	104	2,113	384	18	0	28	1	177	2,827
Consumer loans	138	1,261	9,846	63,167	18,438	726	15	31	1	384	94,027
Real estate	22	269	1,561	8,645	8,894	398	0	0	0	52	19,841
Commercial and industrial loans	350	615	1,891	19,896	14,917	2,863	95	239	159	667	41,712
Financial institutions	2,183	5,492	8,070	7,026	1,850	1,293	0	0	20	68	26,024
Governments and public institutions	57	140	209	425	67	60	517	0	0	6	1,501
Corporate and institutional loans	2,612	6,516	11,731	35,994	25,748	4,614	612	239	179	833	89,078
<b>Gross loans held at amortized cost</b>	<b>2,750</b>	<b>7,777</b>	<b>21,577</b>	<b>99,161</b>	<b>44,186</b>	<b>8,340</b>	<b>627</b>	<b>270</b>	<b>180</b>	<b>1,217</b>	<b>183,105</b>
Value of collateral <sup>1</sup>	2,476	3,645	12,975	91,556	38,036	3,416	66	0	0	545	152,717

<sup>1</sup> Includes the value of collateral up to the amount of the outstanding related loans. For mortgages, collateral values are generally values at the time of granting the loan.

## Gross loans held at amortized cost – aging analysis

end of	Current				Past due		Total	Total
	Up to 30 days	31-60 days	61-90 days	More than 90 days	Total			
<b>2010 (CHF million)</b>								
Mortgages	69,713	60	14	6	138	240	69,953	
Loans collateralized by securities	21,184	46	2	0	15	63	21,247	
Consumer finance	2,484	267	37	9	30	343	2,827	
Consumer loans	93,361	393	53	17	183	646	94,027	
Real estate	19,760	35	0	1	25	61	19,841	
Commercial and industrial loans	40,493	715	94	42	368	1,219	41,712	
Financial institutions	25,886	125	3	0	10	138	26,024	
Governments and public institutions	1,497	3	1	0	0	4	1,501	
Corporate and institutional loans	67,656	878	98	43	403	1,422	89,078	
<b>Gross loans held at amortized cost</b>	<b>181,037</b>	<b>1,271</b>	<b>151</b>	<b>60</b>	<b>586</b>	<b>2,068</b>	<b>183,105</b>	

## Gross impaired loans by category

end of	Non-performing and non-interest-earning loans			Other impaired loans			Total
	Non-performing loans	Non-interest-earning loans	Total	Restructured loans	Potential problem loans	Total	
<b>2010 (CHF million)</b>							
Mortgages	135	15	150	0	43	43	193
Loans collateralized by securities	37	11	48	0	1	1	49
Consumer finance	146	29	175	0	3	3	178
Consumer loans	318	55	373	0	47	47	420
Real estate	34	10	44	0	14	14	58
Commercial and industrial loans	329	187	516	52	305	357	873
Financial institutions	9	40	49	0	72	72	121
Governments and public institutions	0	6	6	0	0	0	6
Corporate and institutional loans	372	243	615	52	301	443	1,058
<b>Gross impaired loans</b>	<b>690</b>	<b>298</b>	<b>988</b>	<b>52</b>	<b>438</b>	<b>490</b>	<b>1,478</b>

## Gross impaired loan details

2010	Recorded investment	Unpaid principal balance	Associated specific allowance	Average recorded investment	Interest income recognized	Interest income
						recognized on a cash basis
<b>Gross impaired loan details (CHF million)</b>						
Mortgages	168	158	26	169	1	1
Loans collateralized by securities	49	45	36	46	1	0
Consumer finance	167	166	46	191	6	4
Consumer loans	384	369	110	406	10	5
Real estate	55	45	29	52	0	0
Commercial and industrial loans	724	667	366	701	5	5
Financial institutions	118	117	89	133	0	0
Governments and public institutions	6	4	6	6	0	0
Corporate and institutional loans	903	833	490	892	5	5
<b>Gross impaired loans with a specific allowance</b>	<b>1,287</b>	<b>1,202</b>	<b>600</b>	<b>1,300</b>	<b>15</b>	<b>10</b>
Mortgages	26	25	-	77	0	0
Loans collateralized by securities	0	0	-	3	0	0
Consumer finance	11	12	-	14	0	0
Consumer loans	36	37	-	94	0	0
Real estate	3	3	-	14	0	0
Commercial and industrial loans	149	145	-	238	0	0
Financial institutions	3	4	-	4	0	0
Corporate and institutional loans	155	153	-	256	0	0
<b>Gross impaired loans without specific allowance</b>	<b>191</b>	<b>190</b>	<b>-</b>	<b>350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gross impaired loans</b>	<b>1,478</b>	<b>1,392</b>	<b>600</b>	<b>1,650</b>	<b>15</b>	<b>10</b>
of which consumer loans	450	406	110	502	10	5
of which corporate and institutional loans	1,028	986	490	1,148	5	5

As of December 31, 2010 and 2009, the Bank did not have any material commitments to lend additional funds to debtors whose loan terms have been modified in troubled debt restructurings.

For further information, refer to *Note 18 – Loans, allowance for loan losses and credit quality in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.*

## 18 Premises and equipment

end of	2010	2009
<b>Premises and equipment (CHF million)</b>		
Buildings and improvements	3,524	3,311
Land	734	716
Leasehold improvements	1,690	1,896
Software	3,793	3,222
Equipment	2,967	3,095
<b>Premises and equipment</b>	<b>12,948</b>	<b>12,241</b>
Accumulated depreciation	(6,726)	(6,340)
<b>Total premises and equipment, net</b>	<b>6,222</b>	<b>5,901</b>

## Depreciation and impairment

in	2010	2009	2008
<b>CHF million</b>			
Depreciation	1,065	966	839
Impairment	16	45	100 <sup>†</sup>

<sup>†</sup> Includes CHF 92 million impairment on software primarily in connection with the accelerated implementation of the Group's strategic plan.

## 19 Goodwill and other intangible assets

### Goodwill

end of 2010	Private Banking	Investment Banking	Asset Management	Credit Suisse (Bank)
<b>Gross amount of goodwill (CHF million)</b>				
Balance at beginning of period	379	6,293	1,632	8,214
Foreign currency translation impact	(40)	(496)	(145)	(681)
Other	0	0	(1)	(1)
<b>Balance at end of period</b>	<b>339</b>	<b>5,797</b>	<b>1,486</b>	<b>7,632</b>
<b>Accumulated impairment (CHF million)</b>				
Balance at beginning of period	0	62	0	62
Balance at end of period	0	62	0	62
<b>Net book value (CHF million)</b>				
<b>Net book value</b>	<b>339</b>	<b>5,625</b>	<b>1,486</b>	<b>7,450</b>

## Goodwill (continued)

end of 2009	Private Banking	Investment Banking	Asset Manage- ment	Credit Suisse (Bank)
<b>Gross amount of goodwill (CHF million)</b>				
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>355</b>	<b>6,233</b>	<b>1,589</b>	<b>8,277</b>
Foreign currency translation impact	24	(130)	(9)	(115)
Other	0	0	52	52
<b>Balance at end of period</b>	<b>379</b>	<b>6,203</b>	<b>1,632</b>	<b>8,214</b>
<b>Accumulated impairment (CHF million)</b>				
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>0</b>	<b>82</b>	<b>0</b>	<b>82</b>
<b>Balance at end of period</b>	<b>0</b>	<b>82</b>	<b>0</b>	<b>82</b>
<b>Net book value (CHF million)</b>				
<b>Net book value</b>	<b>379</b>	<b>6,121</b>	<b>1,632</b>	<b>8,132</b>

For further information, refer to Note 20 – Goodwill and other intangible assets in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.

## Other intangible assets

end of	2010			2009		
	Gross carrying amount	Accumu- lated amorti- zation	Net carrying amount	Gross carrying amount	Accumu- lated amorti- zation	Net carrying amount
<b>Other intangible assets (CHF million)</b>						
Tradenames/trademarks	26	(21)	5	28	(22)	6
Client relationships	521	(321)	200	556	(311)	245
Other	91	(91)	0	101	(101)	0
<b>Total amortizing other intangible assets</b>	<b>638</b>	<b>(433)</b>	<b>205</b>	<b>685</b>	<b>(434)</b>	<b>251</b>
Non-amortizing other intangible assets	99	–	99	67	–	67
of which mortgage servicing rights, at fair value	66	–	66	30	–	30
<b>Total other intangible assets</b>	<b>737</b>	<b>(433)</b>	<b>304</b>	<b>752</b>	<b>(434)</b>	<b>318</b>

## Additional information

in	2010	2009	2008
<b>Aggregate amortization and impairment (CHF million)</b>			
Aggregate amortization	33	41	56
Impairment	1	7	50 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> The carrying amount of certain client relationships in Asset Management exceeded the expected future cash flows.

## Estimated amortization

### Estimated amortization (CHF million)

2011	30
2012	26
2013	27
2014	26
2015	25

For further information, refer to Note 20 – Goodwill and other intangible assets in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.

## 20 Life settlement contracts

2010	within 1 year	within 1-2 years	within 2-3 years	within 3-4 years	within 4-5 years	Thereafter	Total
<b>Fair value method</b>							
Number of contracts	929	500	1,002	1,789	1,850	2,804	8,874
Carrying value (CHF million)	30	27	42	80	134	545	856
Face value (CHF million)	31	51	67	137	316	2,677	3,479
<b>Investment method</b>							
Number of contracts	-	-	-	-	-	6	6
Carrying value (CHF million)	-	-	-	-	-	51	51
Face value (CHF million)	-	-	-	-	-	70	70
2009							
<b>Fair value method</b>							
Number of contracts	493	909	451	933	1,720	4,312	8,816
Carrying value (CHF million)	49	33	25	37	106	561	831
Face value (CHF million)	23	41	30	55	263	3,613	4,234
<b>Investment method</b>							
Number of contracts	-	-	-	-	-	6	6
Carrying value (CHF million)	-	-	-	-	-	51	51
Face value (CHF million)	-	-	-	-	-	75	75

**Realized and unrealized gains and losses on life settlement contracts accounted for under the fair value method**

in	2010	2009	2008
<b>CHF million</b>			
Realized gains/(losses)	44	(39)	47
Unrealized gains/(losses)	(105)	(6)	(130)

For further information, refer to *Note 21 – Life settlement contracts in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group*.

**21 Other assets and other liabilities**

end of	2010	2009
<b>Other assets (CHF million)</b>		
Cash collateral on derivative instruments	14,567	16,025
Cash collateral on non-derivative transactions	1,702	1,627
Derivative instruments used for hedging	2,682	1,904
Assets held-for-sale	26,595	14,559
of which real estate	24,025	14,267
of which loans <sup>1</sup>	1,546	269
Interest and fees receivable	5,095	5,645
Deferred tax assets	9,350	8,962
Prepaid expenses	1,279	956
Failed purchases	442	172
Other	16,789	18,107
<b>Other assets</b>	<b>79,306</b>	<b>68,279</b>
<b>Other liabilities (CHF million)</b>		
Cash collateral on derivative instruments	14,426	16,035
Cash collateral on non-derivative transactions	20	29
Derivative instruments used for hedging	1,059	1,060
Provisions <sup>2</sup>	1,506	1,684
of which off-balance sheet risk	551	601
Interest and fees payable	6,685	6,026
Current tax liabilities	1,104	1,471
Deferred tax liabilities	267	187
Failed sales	7,254	9,256
Other	26,683	30,662
<b>Other liabilities</b>	<b>61,206</b>	<b>70,254</b>

<sup>1</sup> Included as of December 31, 2010 and 2009 were CHF 7,818 million and CHF 8,806 million, respectively, in restricted loans, which represented collateral on secured borrowings, and CHF 1,523 million and CHF 707 million, respectively, in loans held in trusts, which are consolidated as a result of failed sales under US GAAP. <sup>2</sup> Includes provision for bridge commitments.

## 22 Deposits

end of	2010			2009		
	Switzer-land	Foreign	Total	Switzer-land	Foreign	Total
<b>Deposits (CHF million)</b>						
Non-interest-bearing demand deposits	7,649	2,612	10,461	5,673	2,095	7,768
Interest-bearing demand deposits	95,440	18,476	113,916	85,348	20,853	106,201
Savings deposits	45,423	27	45,450	42,422	37	42,459
Time deposits	17,669	123,944	141,613 <sup>1</sup>	24,092	126,258	150,350 <sup>1</sup>
<b>Total deposits</b>	<b>166,381</b>	<b>145,061</b>	<b>311,442<sup>2</sup></b>	<b>157,525</b>	<b>151,243</b>	<b>308,778<sup>2</sup></b>
of which due to banks	-	-	47,675	-	-	50,081
of which customer deposits	-	-	263,767	-	-	258,697

The designation of deposits in Switzerland versus foreign deposits is based upon the location of the office where the deposit is recorded.

<sup>1</sup> Included as of December 31, 2010 and 2009 were CHF 141,160 million and CHF 151,834 million, respectively, of individual time deposits issued in Switzerland and in foreign offices in the Swiss franc equivalent amounts of USD 100,000 or more. <sup>2</sup> Not included as of December 31, 2010 and 2009 were CHF 48 million and CHF 21 million, respectively, of overnight deposits reclassified as loans.

## 23 Long-term debt

end of	2010							2009	
<b>Long term debt (CHF million)</b>									
Senior								126,441	131,547
Subordinated								24,060	25,129
Non-recourse liabilities from consolidated VIEs								19,739	-
<b>Long-term debt</b>								<b>171,140</b>	<b>166,676</b>
of which reported at fair value								81,474	70,900
of which structured notes								36,201	40,174
end of	2011	2012	2013	2014	2015	Thereafter	<b>Total</b>		
<b>Long term debt (CHF million)</b>									
<b>Senior debt</b>									
Fixed rate	9,642	10,516	12,660	7,981	11,276	19,451	71,526		
Variable rate	13,155	11,580	10,632	5,338	5,236	8,974	54,912		
Interest rates (range in %) <sup>1</sup>	0.2-6.1	0.2-6.5	0.2-8.5	0.9-6.1	1.2-5.1	1.2-8.8	-		
<b>Subordinated debt</b>									
Fixed rate	1,109	199	1,030	134	431	17,042	20,845		
Variable rate	1,000	2,000	-	200	20	696	4,116		
Interest rates (range in %) <sup>1</sup>	3.5-6.9	6.9-7.1	6.6-9.4	18.2	4.3-12.6	0.4-11.3	-		
<b>Non-recourse liabilities from consolidated VIEs</b>									
Fixed rate	438	7	-	-	-	174	619		
Variable rate	439	678	2,036	427	507	14,941	19,120		
Interest rates (range in %) <sup>1</sup>	3.5	-	9.4	13.2	12.1-12.6	2.7-11.3	-		
<b>Total long-term debt</b>	<b>25,783</b>	<b>24,980</b>	<b>26,360</b>	<b>14,077</b>	<b>17,562</b>	<b>62,378</b>	<b>171,140</b>		
of which structured notes	9,539	7,292	4,555	3,360	3,641	7,614	36,201		

<sup>1</sup> Excludes structured notes for which fair value has been elected as the related coupons are dependent upon the embedded derivatives and prevailing market conditions at the time each coupon is paid.

For further information, refer to Note 24 – Long-term debt in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.



## 24 Accumulated other comprehensive income

	Gains/ (losses) on cash flow hedges	Cumulative translation adjustments	Unrealized gains/ (losses) on securities	Actuarial gains/ (losses)	Net prior service credit/ (cost)	Accumu- lated other compre- hensive income
<b>2010 (CHF million)</b>						
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>10</b>	<b>(7,745)</b>	<b>84</b>	<b>(761)</b>	<b>6</b>	<b>(8,406)</b>
Increase/(decrease)	45	(2,352)	8	(134)	0	(2,433)
Reclassification adjustments, included in net income	(23)	(13)	6	24	(1)	(7)
Cumulative effect of accounting changes, net of tax	0	135	0	0	0	135
<b>Balance at end of period</b>	<b>32</b>	<b>(9,975)</b>	<b>98</b>	<b>(871)</b>	<b>5</b>	<b>(10,711)</b>
<b>2009 (CHF million)</b>						
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>(7)</b>	<b>(7,273)</b>	<b>71</b>	<b>(538)</b>	<b>6</b>	<b>(7,741)</b>
Increase/(decrease)	30	(522)	26	(238)	0	(702)
Reclassification adjustments, included in net income	(13)	50	(15)	15	0	27
<b>Balance at end of period</b>	<b>10</b>	<b>(7,745)</b>	<b>84</b>	<b>(761)</b>	<b>6</b>	<b>(8,406)</b>
<b>2008 (CHF million)</b>						
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>7</b>	<b>(3,979)</b>	<b>125</b>	<b>(450)</b>	<b>7</b>	<b>(4,290)</b>
Increase/(decrease)	(14)	(3,294)	(63)	(127)	0	(3,498)
Reclassification adjustments, included in net income	0	0	9	32	(1)	40
Cumulative effect of accounting changes, net of tax	0	0	0	7	0	7
<b>Balance at end of period</b>	<b>(7)</b>	<b>(7,273)</b>	<b>71</b>	<b>(538)</b>	<b>6</b>	<b>(7,741)</b>

For income tax expense/(benefit) on the movements of accumulated other comprehensive income, refer to Note 25 – Tax and Note 28 – Pension and other post-retirement benefits.

## 25 Tax

## Income/(loss) from continuing operations before taxes in Switzerland and foreign countries

in	2010	2009	2008
<b>Income/(loss) from continuing operations before taxes (CHF million)</b>			
Switzerland	950	1,610	4,696
Foreign	5,321	5,747	(20,534)
<b>Income/(loss) from continuing operations before taxes</b>	<b>6,271</b>	<b>7,357</b>	<b>(15,838)</b>

## Details of current and deferred taxes

in	2010	2009	2008
<b>Current and deferred taxes (CHF million)</b>			
Switzerland	(25)	99	7
Foreign	235	760	204
<b>Current income tax expense/(benefit)</b>	<b>210</b>	<b>859</b>	<b>211</b>
Switzerland	(268)	32	(277)
Foreign	1,341	903	(4,856)
<b>Deferred income tax expense/(benefit)</b>	<b>1,048</b>	<b>935</b>	<b>(5,133)</b>
<b>Income tax expense/(benefit)</b>	<b>1,258</b>	<b>1,794</b>	<b>(4,922)</b>
Income tax expense/(benefit) on discontinued operations	0	(19)	21
Income tax expense/(benefit) reported in shareholder's equity related to:			
Gains/(losses) on cash flow hedges	4	0	1
Cumulative translation adjustment	32	(164)	(132)
Unrealized gains/(losses) on securities	0	7	(41)
Actuarial gains/(losses)	(46)	(61)	(71)
Net prior service cost	0	(1)	(1)
Dividends	0	0	(15)
Share-based compensation and treasury shares	(606)	(169)	89

## Reconciliation of taxes computed at the Swiss statutory rate

in	2010	2009	2008
<b>Reconciliation of taxes computed at the Swiss statutory rate (CHF million)</b>			
Income tax expense/(benefit) computed at the statutory tax rate of 22%	1,380	1,619	(3,465)
Increase/(decrease) in income taxes resulting from			
Foreign tax rate differential	569	887	(2,870)
Non-deductible amortization of other intangible assets and goodwill impairment	1	3	59
Other non-deductible expenses	619	502	267
Additional taxable income	22	70	171
Lower taxed income <sup>1</sup>	(760)	(575)	(1,645)
Income taxable to noncontrolling interests	(282)	313	1,000
Changes in tax law and rates	119	3	9
Changes in deferred tax valuation allowance <sup>1</sup>	54	(91)	1,707
Other <sup>1</sup>	(464)	(537)	(86)
<b>Income tax expense/(benefit)</b>	<b>1,258</b>	<b>1,794</b>	<b>(4,922)</b>

<sup>1</sup> See explanation below.

**Lower taxed income**

2010 included a tax benefit of CHF 380 million in respect of a legal entity merger that reflected regulatory concerns about complex holding structures.

2010 and 2008 included a tax benefit of CHF 130 million and CHF 290 million, respectively, in respect of the reversal of the deferred tax liability recorded to cover estimated recapture of loss deductions arising from foreign branches of the Bank.

2008 included a tax benefit of CHF 588 million in respect of the Swiss tax effect of the valuation reduction in the investment in subsidiaries.

**Changes in deferred tax valuation allowance**

2010 and 2009 included a tax benefit of CHF 199 million and CHF 567 million, respectively, resulting from the release of valuation allowances on deferred tax assets for one of the Bank's operating entities in the US. The 2009 tax benefit was partially offset by a net increase to the valuation allowance on deferred tax assets on net tax loss carry-forwards of CHF 433 million.

2010 included an increase to the valuation allowance of CHF 193 million in respect of one of the Bank's operating entities in the UK relating to deferred tax assets on tax loss carry-forwards.

2008 included a tax benefit of CHF 125 million, resulting from the release of valuation allowance on deferred tax assets on net tax loss carry-forwards, offset by additions.

**Other**

2010, 2009 and 2008 included an amount of CHF 301 million, CHF 156 million and CHF 163 million, respectively, relating to the release of tax contingency accruals following the favorable resolution of tax matters.

2009 and 2008 included foreign exchange translation gains of CHF 460 million and foreign exchange translation losses of CHF 467 million, respectively, relating to deferred tax assets on tax loss carry-forwards recorded in UK entities. The foreign exchange movements arose due to tax loss carry-forwards denominated in British pounds, which differs from the functional currency of the reporting entities. UK tax law was enacted during 2009 which had the effect of removing these foreign exchange movements going forward.

2009 included a tax benefit of CHF 91 million relating to the increase of deferred tax assets on net operating loss carry-forwards, which was offset by an equivalent increase of valuation allowance on deferred tax assets on net operating loss carry-forwards.

As of December 31, 2010, the Bank had accumulated undistributed earnings from foreign subsidiaries of CHF 7.3 billion. No deferred tax liability was recorded in respect of those amounts as these earnings are considered indefinitely rein-

vested. It is not practicable to estimate the amount of unrecognized deferred tax liabilities for these undistributed foreign earnings.

#### Details of the tax effect of temporary differences

end of	2010	2009
<b>Tax effect of temporary differences (CHF million)</b>		
Compensation and benefits	2,152	2,146
Loans	498	660
Investment securities	1,016	39
Provisions	1,346	1,275
Business combinations	96	93
Derivatives	159	101
Real estate	200	200
Net operating loss carry-forwards	7,227	8,557
Other	123	97
<b>Gross deferred tax assets before valuation allowance</b>	<b>12,827</b>	<b>13,163</b>
Less valuation allowance	(2,255)	(2,790)
<b>Gross deferred tax assets net of valuation allowance</b>	<b>10,572</b>	<b>10,373</b>
Compensation and benefits	(34)	(142)
Loans	(31)	(9)
Investment securities	(297)	(217)
Provisions	(395)	(422)
Business combinations	(277)	(191)
Derivatives	(315)	(263)
Leasing	(66)	(60)
Real estate	(68)	(64)
Other	(66)	(190)
<b>Gross deferred tax liabilities</b>	<b>(1,489)</b>	<b>(1,578)</b>
<b>Net deferred tax assets</b>	<b>9,083</b>	<b>8,795</b>

The increase in net deferred tax assets from 2009 to 2010 of CHF 288 million was primarily due to the consolidation of Alpine Securitization Corp. and the impact from the legal entity merger that reflected regulatory concerns about complex holding structures, which contributed net deferred tax assets of CHF 1,503 million and CHF 409 million, respectively. These contributions were partially offset by foreign exchange translation losses of CHF 811 million, which are included within the currency translation adjustment recorded in accumulated other comprehensive income/(loss) (AOCI). The remaining movement, a reduction of net deferred tax assets of CHF 818 million, mainly represents the impact of temporary differences and taxable income in 2010.

The most significant net deferred tax assets arise in the US and UK and these decreased from CHF 8,438 million, net of a valuation allowance of CHF 1,409 million as of the end of 2009 to CHF 8,406 million, net of a valuation allowance of CHF 1,302 million as of the end of 2010.

Due to uncertainty concerning its ability to generate the necessary amount and mix of taxable income in future periods, the Bank recorded a valuation allowance against deferred tax assets in the amount of CHF 2.3 billion as of December 31, 2010 compared to CHF 2.8 billion as of December 31, 2009.

**Amounts and expiration dates of net operating loss carry-forwards**

end of 2010	Total
<b>Net operating loss carry-forwards (CHF million)</b>	
Due to expire within 1 year	58
Due to expire within 2 to 5 years	3,663
Due to expire within 6 to 10 years	9,822
Due to expire within 11 to 20 years	7,070
<b>Amount due to expire</b>	<b>20,783</b>
Amount not due to expire	11,262
<b>Total net operating loss carry-forwards</b>	<b>32,045</b>

**Movements in the valuation allowance**

in	2010	2009	2008
<b>Movements in the valuation allowance (CHF million)</b>			
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>2,790</b>	<b>2,922</b>	<b>1,378</b>
Discontinued operations	0	0	(13)
Net changes	(535)	(132)	1,557
<b>Balance at end of period</b>	<b>2,255</b>	<b>2,790</b>	<b>2,922</b>

**Tax benefits associated with share-based compensation**

in	2010	2009	2008
<b>Tax benefits associated with share-based compensation (CHF million)</b>			
Tax benefits recorded in the consolidated statements of operations	536	623	936
Windfall tax benefits/(shortfall tax charges) recorded in additional paid-in capital	615	179	(93)
Tax benefits in respect of tax on dividend equivalent payments	26	0	16

For further information on share-based compensation, refer to Note 26 – *Employee deferred compensation*.

However, windfall deductions and dividend equivalents aggregating CHF 1.0 billion and CHF 0.3 billion for 2010 and 2009, respectively, did not result in a reduction of income

taxes payable because certain entities were in a net operating loss position. When the income tax benefit of these deductions is realized, an estimated CHF 234 million tax benefit will be recorded in additional paid-in capital.

## Uncertain tax positions

### Reconciliation of the beginning and ending amount of gross unrecognized tax benefits

in	2010	2009
<b>Movements in gross unrecognized tax benefits (CHF million)</b>		
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>944</b>	<b>1,138</b>
Increases in unrecognized tax benefits as a result of tax positions taken during a prior period	53	18
Decreases in unrecognized tax benefits as a result of tax positions taken during a prior period	(266)	(197)
Increases in unrecognized tax benefits as a result of tax positions taken during the current period	37	25
Decreases in unrecognized tax benefits relating to settlements with tax authorities	(12)	(48)
Reductions to unrecognized tax benefits as a result of a lapse of the applicable statute of limitations	(85)	(8)
Other (including foreign currency translation)	(70)	16
<b>Balance at end of period</b>	<b>578</b>	<b>944</b>
of which, if recognized, would affect the effective tax rate	553	896

## Interest and penalties

in	2010	2009	2008
<b>Interest and penalties (CHF million)</b>			
Interest and penalties recognized in the consolidated statements of operations	(42)	(16)	0
Interest and penalties recognized in the consolidated balance sheets	206	267	246

It is reasonably possible that there will be a decrease of between zero and CHF 85 million in unrecognized tax benefits within 12 months of the reporting date.

The Bank remains open to examination from federal, state, provincial or similar local jurisdictions from the following years

onward in these major countries: Switzerland – 2007; Japan – 2005; the UK – 2003; and the US – 1999.

For further information, refer to Note 26 – Tax in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.

## 26 Employee deferred compensation

### Deferred compensation for employees

For further information, refer to Note 27 – Employee deferred compensation in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.

The following tables show the compensation expense for deferred compensation awards granted in 2010 and prior years that was recognized in the consolidated statements of

operations during 2010, 2009, and 2008, the total shares delivered, the estimated unrecognized compensation expenses for deferred compensation awards granted in 2010 and prior years outstanding as of December 31, 2010 and the remaining requisite service period over which the unrecognized compensation expense will be recognized.

### Deferred compensation expense

in	2010	2009	2008
<b>Deferred compensation expense (CHF million)</b>			
Adjustable Performance Plan awards	948	–	–
Scaled Incentive Share Units	552	–	–
Incentive Share Units	713	1,496	2,329
Cash Retention Awards	574	619	–
Performance Incentive Plans (PIP I and PIP II) <sup>1</sup>	(2)	16	111
Partner Asset Facility <sup>2</sup>	45	626	450
Other share-based awards	209	330	585
Other cash awards	410	420	(76)
<b>Total deferred compensation expense</b>	<b>3,833</b>	<b>3,713</b>	<b>3,399</b>
<b>Total shares delivered (million)</b>			
Total shares delivered	46.7	36.1	17.2

<sup>1</sup> Includes claw backs. <sup>2</sup> Represents the change in the underlying fair value of the indexed assets during the period. 2009 also included the vesting of the remaining 33.5% in the first quarter.

### Additional information

end of	2010
<b>Estimated unrecognized compensation expense (CHF million)</b>	
Adjustable Performance Plan awards	604
Scaled Incentive Share Units	768
Incentive Share Units	337
Other share-based awards	436
Other cash awards	41
<b>Total</b>	<b>2,341</b>
<b>Aggregate remaining weighted average requisite service period (years)</b>	
Aggregate remaining weighted-average requisite service period	1.6

### Fair value assumptions for share-based compensation

The following table illustrates the significant assumptions used to estimate the fair value of Scaled Incentive Share Units

(SISUs) and Incentive Share Units (ISUs) granted in 2010, 2009 and 2008, based on the annual deferred compensation process.

**Significant fair value assumptions**

	2010			
	SISU	ISU	ISU	ISU
<b>Significant fair value assumptions</b>				
Expected volatility, in %	33.42	33.52	62.97	32.04
Expected dividend yield, in %	-	-	-	5.46
Expected dividend cash flows, in CHF				
2009	-	-	0.10	-
2010	1.45	1.45	0.60	-
2011	1.56	1.55	1.00	-
2012	1.65	1.65	-	-
2013	1.75	-	-	-
Expected risk-free interest rate, in %	1.26	1.00	1.24	2.45
Expected term, in years	4	3	3	3

**Share awards**

On January 20, 2011, the Bank granted 34.0 million share awards with a total value of CHF 1,408 million. The estimated unrecognized compensation expense of CHF 1,402 million was determined based on the fair value of the award at the date of grant, including the current estimate of future forfeitures, and will be recognized over the four-year vesting period, subject to early retirement rules.

**Adjustable Performance Plan Awards**

On January 20, 2011, the Bank granted Adjustable Performance Plan awards with a total value of CHF 1,099 million. The estimated unrecognized compensation expense of CHF 1,564 million was determined based on the fair value of the award at the date of grant, including the current estimated

outcome of relevant performance criteria and estimated future forfeitures, and will be recognized over the four-year vesting period, subject to early retirement rules. On January 21, 2010, the Bank granted Adjustable Performance Plan awards with a total value of CHF 1,185 million.

**Restricted Cash Award**

On January 20, 2011, the Bank granted restricted cash awards with a total value of CHF 465 million. The estimated unrecognized compensation expense of CHF 465 million was determined based on the fair value of the award at the date of grant and will be recognized over the two-year vesting period.

**Scaled Incentive Share Unit**

On January 21, 2010, the Bank granted 20.7 million SISUs.

**Scaled Incentive Share Unit activities**

	2010
<b>Number of awards (million)</b>	
Balance at beginning of period	-
Granted	20.7
Settled	(0.2)
Forfeited	(0.5)
Balance at end of period	20.0
of which vested	0.2
of which unvested	19.8

**Incentive Share Unit**

On January 21, 2010, January 21, 2009 and January 22, 2008, the Bank granted 6.0 million, 25.9 million and 45.7 million ISUs, respectively.



### Incentive Share Unit activities

	2010	2009	2008
<b>Number of awards (million)</b>			
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>40.2</b>	<b>59.3</b>	<b>25.4</b>
Granted <sup>1</sup>	6.0	25.9	46.5
Settled	(8.2)	(42.8)	(9.9)
Forfeited	(0.8)	(2.7)	(2.7)
<b>Balance at end of period</b>	<b>37.2</b>	<b>40.2</b>	<b>59.3</b>
of which vested	3.9	2.7	1.4
of which unvested	33.3	37.5	57.9

<sup>1</sup> Includes ISUs granted in January and through out the year.

### Performance Incentive Plan

The Performance Incentive Plan (PIP) I units granted in 2005 were settled in April 2010 in accordance with the terms and conditions of the plan and each outstanding PIP I unit settled for approximately 4.8 Group shares. The PIP II units granted in 2006 are due to settle in May 2011. For PIP II, the performance condition was finalized as of December 31, 2010

and will result in the conversion of each outstanding initial PIP II unit into 0.93 final PIP II units upon settlement. Based on the current estimate of the outcome of the Group share price target for PIP II, it is probable that the minimum average share price target of CHF 47 will not be met and thus each final PIP II unit will settle for zero Group shares. At grant, each PIP II unit was equivalent to a Group share price of CHF 72.

### Performance Incentive Plan activities

	2010		2009		2008	
	PIP II	PIP I	PIP II	PIP I	PIP II	PIP I
<b>Number of awards (million)</b>						
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>6.1</b>	<b>11.8</b>	<b>6.1</b>	<b>11.8</b>	<b>6.2</b>	<b>11.9</b>
Granted	-	-	-	-	0.1	-
Settled	0.0	(11.6)	0.0	0.0	0.0	0.0
Forfeited	(0.1)	(0.2)	0.0	0.0	(0.2)	(0.1)
<b>Balance at end of period</b>	<b>6.0</b>	<b>0.0</b>	<b>6.1</b>	<b>11.8</b>	<b>6.1</b>	<b>11.8</b>
of which vested	5.2	0.0	4.3	10.1	3.1	7.9
of which unvested	0.8	0.0	1.8	1.7	3.0	3.9

### Partner Asset Facility

On January 21, 2009, the Bank granted Partner Asset Facility awards to employees with a total notional value of CHF 676 million.

### Other share-based awards

On January 20, 2011, the Bank granted blocked shares for approximately CHF 30 million that vested immediately upon grant, have no future service requirements and were expensed for services performed in 2010.

## Other share-based award activities

	2010		2009		2008	
	Number of other share-based awards in million	Weighted-average grant-date fair value in CHF	Number of other share-based awards in million	Weighted-average grant-date fair value in CHF	Number of other share-based awards in million	Weighted-average grant-date fair value in CHF
<b>Other share-based award activities</b>						
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>15.5</b>	<b>45.67</b>	<b>20.5</b>	<b>58.90</b>	<b>28.5</b>	<b>65.13</b>
Granted	7.1	45.30	6.1	40.25	8.4	46.93
Settled	(4.9)	48.39	(12.5)	69.36	(14.9)	61.66
Forfeited	(0.4)	51.65	(0.6)	53.33	(1.5)	62.82
<b>Balance at end of period</b>	<b>17.3</b>	<b>43.86</b>	<b>15.5</b>	<b>45.67</b>	<b>20.5</b>	<b>58.90</b>
of which vested	1.3	-	1.2	-	0.2	-
of which unvested	16.0	-	14.3	-	20.3	-

## Share options

There were no options granted during 2010, 2009 and 2008. As of December 31, 2010, the aggregate intrinsic value of options outstanding and exercisable was CHF 43 million and the weighted-average remaining contractual term was one year. As of the exercise date, the total intrinsic value of

options exercised during 2010, 2009 and 2008 was CHF 8 million, CHF 9 million and CHF 7 million, respectively. Cash received from option exercises during 2010, 2009 and 2008 was CHF 32 million, CHF 27 million and CHF 17 million, respectively.

## Share option activities

	2010		2009		2008	
	Number of share options in million	Weighted-average exercise price in CHF	Number of share options in million	Weighted-average exercise price in CHF	Number of share options in million	Weighted-average exercise price in CHF
<b>Share options</b>						
<b>Balance at beginning of period</b>	<b>32.8</b>	<b>62.68</b>	<b>36.6</b>	<b>61.41</b>	<b>37.2</b>	<b>61.07</b>
Exercised	(0.5)	40.12	(0.7)	41.60	(0.5)	38.00
Settled	0.0	0.00	(0.1)	62.05	0.0	0.00
Forfeited	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
Expired	(3.7)	57.96	(3.0)	51.89	(0.1)	42.00
<b>Balance at end of period</b>	<b>28.3</b>	<b>63.94</b>	<b>32.8</b>	<b>62.68</b>	<b>36.6</b>	<b>61.41</b>
Exercisable at end of period	28.3	63.94	32.8	62.68	35.6	60.63

During 2010, 1.0 million options with a cash settlement feature expired, leaving no options containing a cash settlement feature outstanding as of December 31, 2010.

As of December 31, 2010, 2.7 million additional options expired and in January 2011, 9.6 million expired.

## 27 Related parties

The Group owns all of the Bank's outstanding voting registered shares. The Bank is involved in significant financing and other transactions with subsidiaries and affiliates of the Group. The Bank generally enters into these transactions in the ordinary course of business and believes that these transactions

are generally on market terms that could be obtained from unrelated third parties.

For further information, refer to Note 28 – Related parties in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.

### Related party assets and liabilities

end of	2010	2009
<b>Assets (CHF million)</b>		
Cash and due from banks	533	1,145
Interest-bearing deposits with banks	3,035	1,022
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	541	523
Trading assets	155	148
Net loans	9,339	10,725
Other assets	100	55
<b>Total assets</b>	<b>13,732</b>	<b>13,618</b>
<b>Liabilities (CHF million)</b>		
Due to banks/customer deposits	12,125	16,051
Trading liabilities	90	521
Long-term debt	7,906	8,061
Other liabilities	430	569
<b>Total liabilities</b>	<b>20,551</b>	<b>24,992</b>

### Related party revenues and expenses

in	2010	2009	2008
<b>Revenues (CHF million)</b>			
Interest and dividend income	66	120	501
Interest expense	(317)	(514)	(1,177)
<b>Net interest income</b>	<b>(251)</b>	<b>(394)</b>	<b>(676)</b>
Commissions and fees	(32)	(42)	(11)
Other revenues	330	248	264
<b>Net revenues</b>	<b>66</b>	<b>(188)</b>	<b>(423)</b>
<b>Expenses (CHF million)</b>			
<b>Total operating expenses</b>	<b>(389)</b>	<b>(101)</b>	<b>19</b>

**Related party guarantees**

end of	2010	2009
<b>Guarantees (CHF million)</b>		
Credit guarantees and similar instruments	16	76
Derivatives	29	42
Other guarantees	220	53
<b>Total guarantees</b>	<b>265</b>	<b>171</b>

**Loans to members of the Executive Board and the Board of Directors**

in	2010	2009	2008
<b>Loans to members of the Executive Board (CHF million)</b>			
Balance at beginning of period	19 <sup>1</sup>	24	22
Additions	5	4	11
Reductions	(6)	(9)	(9)
<b>Balance at end of period</b>	<b>18 <sup>1</sup></b>	<b>19</b>	<b>24</b>
<b>Loans to members of the Board of Directors (CHF million)</b>			
Balance at beginning of period	24 <sup>2</sup>	14	15
Additions	14	11	1
Reductions	(4)	(1)	(2)
<b>Balance at end of period</b>	<b>34 <sup>2</sup></b>	<b>24</b>	<b>14</b>

<sup>1</sup> The number of individuals with outstanding loans at the beginning and end of the year was seven and six, respectively. <sup>2</sup> The number of individuals with outstanding loans at the beginning and end of the year was eight and seven, respectively.

**Liabilities due to own pension funds**

Liabilities due to the Bank's own pension funds as of December 31, 2010 and 2009 of CHF 1,308 million and CHF 1,111 million, respectively, were reflected in various liability accounts in the Bank's consolidated balance sheets.

## 26 Pension and other post-retirement benefits

### Pension plans

The Bank participates in a defined benefit pension plan sponsored by the Group and has single-employer defined benefit pension plans, defined contribution pension plans and other post-retirement defined benefit plans. The Bank's principal plans are located in Switzerland, the US and the UK.

#### Group pension plan

The Bank covers pension requirements for its employees in Switzerland through the participation in a defined benefit pension plan sponsored by the Group (Group plan). The plan provides benefits in the event of retirement, death and disability. Various legal entities within the Group participate in the plan, which is set up as an independent trust domiciled in Zurich. On January 1, 2010, in addition to the annuity section, a new savings section (defined contribution) was introduced in the Swiss main plan and a partial changeover from the defined benefit plan to the defined contribution plan has been processed. In accordance with US GAAP, the Group accounts for the Group plan as a single-employer defined benefit pension plan, for both the annuity section and the savings section, and uses the projected unit credit actuarial method to determine the net periodic pension expense, the PBO and the accumulated benefit obligation (ABO). The Bank accounts for the defined benefit pension plan sponsored by the Group as a Group pension plan because other legal entities within the Group also participate in the plan and the assets contributed by the Bank are not segregated into a separate account or restricted to provide benefits only to employees of the Bank. The assets contributed by the Bank are commingled with the assets contributed by the other legal entities of the Group and can be used to provide benefits to any employee of any participating legal entity. The Bank's contributions to the Group plan comprise 90% of the total assets contributed to the Group plan by all participating legal entities on an annual basis.

The Bank accounts for the Group plan on a defined contribution basis whereby it only recognizes the amounts required to be contributed to the Group plan during the period as net periodic pension expense and only recognizes a liability for any contributions due and unpaid. No other expenses or balance sheet amounts related to the Group plan were recognized by the Bank. In the annuity section of the plan, the Bank's contributions are determined using a predetermined formula based on each employee's salary level and age and amount to at least 200% of each employee's contribution. In the savings section of the plan, the employer contribution varies between

7.5% and 25% of the pensionable salary depending on the employees' age.

During 2010, 2009 and 2008, the Bank contributed and recognized as expense CHF 619 million, CHF 394 million and CHF 579 million to the Group plan, respectively. The Bank expects to contribute CHF 431 million to the Group plan during 2011. If the Bank had accounted for the Group plan as a single-employer defined benefit plan, the net periodic pension expense recognized by the Bank during 2010, 2009 and 2008 would have been lower by CHF 447 million, CHF 274 million and CHF 477 million, respectively, and the Bank would have recognized CHF 93 million, CHF 38 million and CHF 35 million, respectively, as amortization of actuarial losses and prior service cost for the Group plan.

As of December 31, 2010 and 2009, the ABO of the Group plan was CHF 12.8 billion and CHF 12.2 billion, the PBO was CHF 13.8 billion and CHF 13.3 billion and the fair value of plan assets was CHF 13.4 billion and CHF 12.6 billion, respectively. As of December 31, 2010 and 2009, the Group plan was overfunded on an ABO basis by CHF 581 million and CHF 408 million and underfunded on a PBO basis by CHF 385 million and CHF 730 million, respectively. If the Bank had accounted for the Group plan as a defined benefit pension plan, the Bank would have had to recognize the funded status of the Group plan on a PBO basis of CHF 347 million and CHF 657 million as of December 31, 2010 and 2009, respectively, as a liability in the consolidated balance sheets, resulting in a decrease in AOCI within total shareholder's equity.

The calculation of the expense and liability associated with the Group plan requires an extensive use of assumptions, which include the expected long-term rate of return on plan assets and the discount rate as determined by the Group. If the Bank had accounted for the Group plan as a defined benefit plan, the expected long-term rate of return on plan assets used in the net periodic pension costs for 2010 and 2009 would have been 4.8%. As of December 31, 2010 and 2009, the discount rate used in the measurement of the benefit obligation would have been 3.1% and 3.5% and the net periodic pension cost would have been 3.5% and 3.9%, respectively.

#### International pension plans

Various pension plans cover the Bank's employees outside of Switzerland, including both single-employer defined benefit and defined contribution pension plans. These plans provide defined benefits in the event of retirement, death, disability or employment termination. Retirement benefits under the plans

[次へ](#)

depend on age, contributions and salary. The Bank's funding policy with respect to these plans is consistent with local government and tax requirements. The assumptions used are derived based on local economic conditions.

#### Other post-retirement defined benefit plans

In the US, the Bank sponsors post-retirement defined benefit plans, that provide health and welfare benefits for certain retired employees. In exchange for the current services provided by the employee, the Bank promises to provide health and welfare benefits after the employee retires. The Bank's obligation for that compensation is incurred as employees ren-

der the services necessary to earn their post-retirement benefits.

#### Pension costs

The net periodic pension cost for defined benefit pension and other post-retirement defined benefit plans is the cost of the respective plan for a period during which an employee renders services. The actual amount to be recognized is determined using an actuarial formula which considers, among others, current service cost, interest cost, expected return on plan assets and the amortization of both prior service cost/(credit) and actuarial losses/(gains) recognized in AOCI.

#### Components of total pension costs

in	International single-employer defined benefit pension plans			Other post-retirement defined benefit plans		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
<b>Total pension costs (CHF million)</b>						
Service costs on benefit obligation	30	33	44	1	1	1
Interest costs on benefit obligation	134	129	139	9	9	8
Expected return on plan assets	(163)	(166)	(170)	-	-	-
Amortization of recognized prior service cost/(credit)	1	1	1	(2)	(2)	(2)
Amortization of recognized actuarial losses	36	17	30	6	6	9
<b>Net periodic pension costs</b>	<b>38</b>	<b>14</b>	<b>53</b>	<b>14</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
Settlement (gains)/losses	(2)	1	-	-	-	-
Curtailment (gains)/losses	-	(2)	-	-	-	-
<b>Total pension costs</b>	<b>36</b>	<b>13</b>	<b>53</b>	<b>14</b>	<b>16</b>	<b>16</b>

Total pension costs reflected in compensation and benefits – other for 2010, 2009 and 2008 were CHF 50 million, CHF 29 million and CHF 69 million, respectively.

On December 4, 2008, the Group announced the accelerated implementation of its strategic plan and, as part of this plan, a headcount reduction. This resulted in settlement payments of CHF 1 million in 2009 for the US pension plans. The discontinuance of a Japanese plan in 2009 resulted in a curtailment gain of CHF 2 million in 2009, due to the reduction in the benefit obligation, and a gain of CHF 2 million in 2010 from the related settlement of the obligation.

#### Benefit obligation

The following table shows the changes in the PBO, the fair value of plan assets and the amounts recognized in the consolidated balance sheets for the international single-employer defined benefit pension plans and other post-retirement defined benefit plans and as well as the ABO for the defined benefit pension plans.

## Obligations and funded status of the plans

in / end of	International single-employer defined benefit pension plans		Other post- retirement defined benefit plans	
	2010	2009	2010	2009
<b>PBO (CHF million) <sup>1</sup></b>				
<b>Beginning of the measurement period</b>	<b>2,299</b>	<b>1,953</b>	<b>141</b>	<b>134</b>
Service cost	30	33	1	1
Interest cost	134	129	9	9
Plan amendments	-	18	-	-
Settlements	(3)	(8)	-	-
Curtailments	-	(5)	-	-
Special termination benefits	3	3	-	-
Actuarial (gains)/losses	220	185	31	9
Plans added	9	-	-	-
Benefit payments	(52)	(67)	(8)	(8)
Exchange rate (gains)/losses	(267)	56	(14)	(4)
<b>End of the measurement period</b>	<b>2,373</b>	<b>2,299</b>	<b>160</b>	<b>141</b>
<b>Fair value of plan assets (CHF million)</b>				
<b>Beginning of the measurement period</b>	<b>2,038</b>	<b>1,815</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Actual return on plan assets	216	30	-	-
Employer contributions	172	169	8	8
Plan amendments	-	18	-	-
Settlements	(3)	(8)	-	-
Benefit payments	(52)	(67)	(8)	(8)
Exchange rate (gains)/losses	(260)	79	-	-
<b>End of the measurement period</b>	<b>2,121</b>	<b>2,038</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total funded status recognized (CHF million)</b>				
Funded status of the plan over/(underfunded)	(252)	(263)	(160)	(141)
<b>Total funded status recognized in the consolidated balance sheet at December 31</b>	<b>(252)</b>	<b>(263)</b>	<b>(160)</b>	<b>(141)</b>
<b>Total amount recognized (CHF million)</b>				
Noncurrent assets	166	64	-	-
Current liabilities	(13)	(9)	(8)	(8)
Noncurrent liabilities	(405)	(388)	(152)	(133)
<b>Total amount recognized in the consolidated balance sheet at December 31</b>	<b>(252)</b>	<b>(263)</b>	<b>(160)</b>	<b>(141)</b>
<b>ABO (CHF million) <sup>2</sup></b>				
<b>End of the measurement period</b>	<b>2,287</b>	<b>2,235</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> Including estimated future salary increases. <sup>2</sup> Exclusive of estimated future salary increases.

The total net amount recognized in other assets – other and other liabilities – other in the consolidated balance sheets as of December 31, 2010 and 2009 was an underfunding of CHF 412 million and CHF 404 million, respectively.

In 2010 and 2009, the Bank made contributions of CHF 172 million and CHF 169 million, respectively, to the international single-employer defined benefit pension plans, including CHF 135 million and CHF 130 million, respectively, as a special contribution to the UK defined benefit plan. In 2011, the Bank expects to contribute CHF 38 million to the interna-

tional single-employer defined benefit pension plans and CHF 8 million to other post-retirement defined benefit plans.

#### PBO or ABO in excess of plan assets

The following table discloses the aggregate PBO and ABO, as well as the aggregate fair value of plan assets for those plans with PBO in excess of plan assets and those plans with ABO in excess of plan assets as of December 31, 2010 and 2009, respectively.

#### Defined benefit pension plans in which PBO or ABO were in excess of plan assets

December 31	PBO exceeds fair value of plan assets <sup>†</sup>		ABO exceeds fair value of plan assets <sup>†</sup>	
	2010	2009	2010	2009
<b>CHF million</b>				
PBO	1,212	1,138	1,128	1,078
ABO	1,163	1,100	1,099	1,049
Fair value of plan assets	794	791	717	729

<sup>†</sup> Includes only those defined benefit pension plans where the PBO/ABO exceeded the fair value of plan assets.

#### Amount recognized in AOCI and other comprehensive income

The following table discloses the actuarial gains/(losses) and prior service credit/(cost) which were recorded in AOCI and subsequently recognized as components of net periodic pension cost.

#### Amounts recognized in AOCI, net of tax

in	International single-employer defined benefit pension plans		Other post-retirement defined benefit plans		Total	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<b>Amounts recognized in AOCI (CHF million)</b>						
Actuarial gains/(losses)	(819)	(723)	(52)	(38)	(871)	(761)
Prior service credit/(cost)	(1)	(1)	6	7	5	6
<b>Total</b>	<b>(820)</b>	<b>(724)</b>	<b>(46)</b>	<b>(31)</b>	<b>(866)</b>	<b>(755)</b>



The following tables disclose the changes in other comprehensive income due to actuarial gains/(losses) and prior service credit/(cost) recognized in AOCI during 2010 and 2009 and

the amortization of the aforementioned items as components of net periodic pension cost for these periods as well as the amounts expected to be amortized in 2011.

#### Amounts recognized in other comprehensive income

in	International single-employer defined benefit pension plans			Other post- retirement defined benefit plans			Total net
	Gross	Tax	Net	Gross	Tax	Net	
<b>2010 (CHF million)</b>							
Actuarial gains/(losses)	(168)	50	(118)	(31)	12	(19)	(134)
Amortization of actuarial losses/(gains)	36	(13)	23	6	(3)	3	26
Amortization of prior service cost/(credit)	1	(1)	0	(2)	1	(1)	(1)
Immediate recognition due to curtailment/settlement	(2)	0	(2)	-	-	-	(2)
<b>Total amounts recognized in other comprehensive income</b>	<b>(130)</b>	<b>36</b>	<b>(94)</b>	<b>(27)</b>	<b>10</b>	<b>(17)</b>	<b>(111)</b>
<b>2009 (CHF million)</b>							
Actuarial gains/(losses)	(222)	66	(156)	(9)	3	(6)	(241)
Amortization of actuarial losses/(gains)	17	(7)	10	6	(3)	3	15
Amortization of prior service cost/(credit)	1	0	1	(2)	1	(1)	0
Immediate recognition due to curtailment/settlement	4	(1)	3	-	-	-	3
<b>Total amounts recognized in other comprehensive income</b>	<b>(301)</b>	<b>60</b>	<b>(241)</b>	<b>(3)</b>	<b>1</b>	<b>(2)</b>	<b>(223)</b>

#### Amounts in AOCI, net of tax, expected to be amortized in 2011

in 2011	International single- employer defined benefit pension plans	Other post- retirement defined benefit plans
<b>CHF million</b>		
Amortization of actuarial losses/(gains)		35
Amortization of prior service cost/(credit)		0
<b>Total</b>		<b>35</b>

## Assumptions

### Weighted-average assumptions used to determine net periodic pension cost and benefit obligation

December 31	International single-employer defined benefit pension plans			Other post- retirement defined benefit plans		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
<b>Net benefit pension cost (%)</b>						
Discount rate	6.0	6.3	5.9	6.1	6.4	6.2
Salary increases	4.3	4.0	4.5	-	-	-
Expected long-term rate of return on plan assets	7.2	7.5	7.6	-	-	-
<b>Benefit obligation (%)</b>						
Discount rate	5.5	6.0	6.3	5.5	6.1	6.4
Salary increases	4.2	4.3	4.0	-	-	-

#### Health care cost assumptions

The health care cost trend is used to determine the appropriate other post-retirement defined benefit costs. In determining those costs, an annual weighted-average rate of 9.75% for 2010 and 2009 and 11% for 2008 was assumed in the cost of covered health care benefits. As of December 31, 2010, the rate is assumed to decrease gradually to 5% by 2016 and remain at that level thereafter. As of December 31, 2010, 2009 and 2008, a 1% increase in the health care cost trend rate assumption would have resulted in an increase in post-retirement expenses of CHF 1.5 million, CHF 1.3 million and CHF 1.3 million, and an increase in accumulated post-retirement defined benefit obligation of CHF 26 million, CHF 19 million and CHF 18 million, respectively. A 1% decrease in the health care cost trend assumption would result in a decrease in post-retirement expenses of CHF 1.2 million, CHF 1.0 million and CHF 1.1 million, and a decrease in post-retirement

defined benefit obligation of CHF 21 million, CHF 16 million and CHF 15 million as of December 31, 2010, 2009 and 2008.

#### Plan assets and investment strategy

For further information, refer to Note 29 – Pension and other post-retirement benefits in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.

As of December 31, 2010 and 2009, there were no material amounts of Group debt or equity securities included in plan assets for the international single-employer defined benefit pension plans or other post-retirement defined benefit plans.

#### Fair value of plan assets

The following tables present the plan assets measured at fair value on a recurring basis as of December 31, 2010 and 2009, for the Bank's defined benefits plans.

## Plan assets measured at fair value on a recurring basis

end of	2010				2009			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	Level 1	Level 2	Level 3	Total
<b>Plan assets at fair value (CHF million)</b>								
Cash and cash equivalents	138	19	0	157	163	8	0	171
Debt securities	65	644	122	831	79	392	176	647
of which governments	57	1	0	58	48	0	0	48
of which corporates	8	643	122	773	31	392	176	599
Equity securities	0	1,006	0	1,006	56	1,142	0	1,198
Real estate - indirect	0	0	52	52	0	0	14	14
Alternative investments	0	(97)	94	(3)	0	(130)	57	(73)
of which private equity	0	0	8	8	0	0	12	12
of which hedge funds	0	0	81	81	0	0	45	45
of which other	0	(100) <sup>1</sup>	5	(95)	0	(130) <sup>1</sup>	0	(130)
Other investments	0	78	0	78	0	79	0	79
<b>Total plan assets at fair value</b>	<b>203</b>	<b>1,650</b>	<b>268</b>	<b>2,121</b>	<b>298</b>	<b>1,491</b>	<b>247</b>	<b>2,036</b>

<sup>1</sup> Primarily related to derivative instruments.

## Plan assets measured at fair value on a recurring basis for level 3

	Actual return on plan assets					Balance at end of period	
	Balance at beginning of period	On assets still held at reporting date	On assets sold during the period	Purchases, sales, settlements	Foreign currency translation impact		
<b>2010 (CHF million)</b>							
Debt securities - corporates		176	16	1	(56)	(15)	122
Real estate - indirect		14	3	0	37	(9)	52
Alternative investments		57	0	3	39	(5)	94
of which private equity		12	0	1	(4)	(1)	8
of which hedge funds		45	0	2	38	(4)	81
of which other		0	0	0	5	0	5
<b>Total plan assets at fair value</b>		<b>247</b>	<b>19</b>	<b>4</b>	<b>20</b>	<b>(22)</b>	<b>268</b>
<b>2009 (CHF million)</b>							
Debt securities - corporates		103	20	(9)	55	-	176
Real estate - indirect		34	(19)	0	(1)	-	14
Alternative investments		73	10	(1)	(25)	-	57
of which private equity		35	(9)	3	(24)	-	12
of which hedge funds		38	12	(4)	(1)	-	45
Other investments		26	0	16	(41)	-	0
<b>Total plan assets at fair value</b>		<b>236</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>	<b>247</b>

The following table shows the plan asset allocation as of the measurement date calculated based on the fair value at that date including the performance of each asset class.

#### Weighted-average plan asset allocation as of the measurement date

December 31	2010	2009
<b>Weighted-average plan asset allocation (%)</b>		
Cash and cash equivalents	7.4	8.4
Debt securities	39.1	31.7
Equity securities	47.4	56.6
Real estate	2.5	0.7
Alternative investments	0.0	(3.5)
Insurance	3.6	3.9
<b>Total</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

<sup>1</sup> Negative asset allocation was primarily related to derivative instruments.

The following table shows the target plan asset allocation for 2011 in accordance with the Bank's investment strategy. The target plan asset allocation is used to determine the expected return on plan assets to be considered in the net periodic pension costs for 2011.

#### Weighted-average target plan asset allocation to be applied prospectively

<b>2011 (%)</b>	
Cash and cash equivalents	1
Debt securities	57
Equity securities	20
Real estate	1
Alternative investments	17
Insurance	4
<b>Total</b>	<b>100</b>

**Estimated future benefit payments for defined benefit pension and other post-retirement defined benefit plans**

	International single- employer defined benefit pension plans	Other post- retirement defined benefit plans
<b>Estimated future benefit payments (CHF million)</b>		
2011	75	8
2012	73	9
2013	74	9
2014	77	10
2015	79	10
For five years thereafter	439	56

**Defined contribution pension plans**

The Bank contributes to various defined contribution pension plans primarily in the US and the UK as well as other countries throughout the world. During 2010, 2009, and 2008, the

Bank contributed to these plans and recognized as expense CHF 263 million, CHF 235 million and CHF 249 million, respectively.

**29 Derivatives and hedging activities**

For further information, refer to Note 30 – *Derivatives and hedging activities* in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.

**Hedge accounting**

*Cash flow hedges*

As of the end of 2010, the maximum length of time over which the Bank hedged its exposure to the variability in future cash flows for forecasted transactions, excluding those forecasted transactions related to the payment of variable interest on existing financial instruments, was five months.

## Fair value of derivative instruments

end of 2010	Trading						Hedging <sup>1</sup>	
	Positive		Negative		Positive		Negative	
	Notional amount	replacement value (PRV)	replacement value (NRV)	Notional amount	replacement value (PRV)	replacement value (NRV)	Notional amount	replacement value (NRV)
<b>Derivative instruments (CHF billion)</b>								
Forwards and forward rate agreements	8,073.9	6.3	5.9	0.0	0.0	0.0		
Swaps	24,105.2	420.5	422.4	66.0	2.4	1.6		
Options bought and sold (OTC)	2,420.1	44.9	46.1	0.0	0.0	0.0		
Futures	2,765.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		
Options bought and sold (exchange traded)	1,365.6	0.5	0.3	0.0	0.0	0.0		
<b>Interest rate products</b>	<b>38,730.5</b>	<b>481.2</b>	<b>474.7</b>	<b>66.0</b>	<b>2.4</b>	<b>1.6</b>		
Forwards	2,053.6	35.2	37.7	19.4	0.4	0.1		
Swaps	1,050.7	34.9	46.1	0.0	0.0	0.0		
Options bought and sold (OTC)	794.7	14.3	15.0	0.0	0.0	0.0		
Futures	13.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		
Options bought and sold (exchange traded)	5.6	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0		
<b>Foreign exchange products</b>	<b>3,928.1</b>	<b>84.5</b>	<b>88.9</b>	<b>19.4</b>	<b>0.4</b>	<b>0.1</b>		
Forwards	15.5	1.6	1.4	0.0	0.0	0.0		
Swaps	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0		
Options bought and sold (OTC)	24.8	0.7	0.6	0.0	0.0	0.0		
Futures	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		
<b>Precious metals products</b>	<b>40.9</b>	<b>2.4</b>	<b>2.2</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>		
Forwards	6.2	1.1	0.1	0.0	0.0	0.0		
Swaps	213.5	4.1	7.4	0.0	0.0	0.0		
Options bought and sold (OTC)	279.2	15.2	16.5	0.0	0.0	0.0		
Futures	77.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		
Options bought and sold (exchange traded)	367.1	17.0	17.9	0.0	0.0	0.0		
<b>Equity/index-related products</b>	<b>963.9</b>	<b>37.4</b>	<b>41.9</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>		
<b>Credit derivatives<sup>2</sup></b>	<b>1,989.5</b>	<b>49.5</b>	<b>46.6</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>		
Forwards	32.0	2.0	1.9	0.0	0.0	0.0		
Swaps	100.9	14.1	15.7	0.0	0.0	0.0		
Options bought and sold (OTC)	50.1	3.2	2.9	0.0	0.0	0.0		
Futures	219.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		
Options bought and sold (exchange traded)	126.6	4.6	4.6	0.0	0.0	0.0		
<b>Other products<sup>3</sup></b>	<b>531.4</b>	<b>24.1</b>	<b>25.3</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>		
<b>Total derivative instruments</b>	<b>46,184.2</b>	<b>679.1</b>	<b>689.6</b>	<b>85.4</b>	<b>2.8</b>	<b>1.7</b>		

The notional amount for derivative instruments (trading and hedging) was CHF 46,269.7 billion as of December 31, 2010.

<sup>1</sup> Relates to derivative contracts that qualify for hedge accounting under US GAAP. <sup>2</sup> Primarily credit default swaps. <sup>3</sup> Primarily commodity, energy and emission products.

## Fair value of derivative instruments (continued)

end of 2009	Trading			Hedging <sup>1</sup>		
	Notional replacement amount	Positive	Negative	Notional replacement amount	Positive	Negative
		replacement value (PRV)	replacement value (NRV)		replacement value (PRV)	replacement value (NRV)
<b>Derivative instruments (CHF billion)</b>						
Forwards and forward rate agreements	7,956.7	6.4	6.2	0.0	0.0	0.0
Swaps	22,673.6	473.7	464.6	55.6	1.8	1.1
Options bought and sold (OTC)	2,461.2	43.6	45.1	0.0	0.0	0.0
Futures	1,895.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (exchange traded)	926.5	0.1	0.2	0.0	0.0	0.0
<b>Interest rate products</b>	<b>35,913.3</b>	<b>523.8</b>	<b>517.1</b>	<b>55.6</b>	<b>1.8</b>	<b>1.1</b>
Forwards	1,675.8	16.6	21.0	22.4	0.2	0.0
Swaps	996.9	31.3	34.3	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (OTC)	865.6	14.6	15.6	0.0	0.0	0.0
Futures	22.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (exchange traded)	17.1	0.2	0.4	0.0	0.0	0.0
<b>Foreign exchange products</b>	<b>3,578.0</b>	<b>66.1</b>	<b>71.5</b>	<b>22.4</b>	<b>0.2</b>	<b>0.0</b>
Forwards	12.2	1.6	1.0	0.0	0.0	0.0
Swaps	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (OTC)	22.0	0.6	1.1	0.0	0.0	0.0
Futures	3.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Precious metals products</b>	<b>37.3</b>	<b>2.2</b>	<b>2.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Forwards	6.3	1.6	0.1	0.0	0.0	0.0
Swaps	210.6	5.2	6.2	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (OTC)	352.9	16.1	21.6	0.0	0.0	0.0
Futures	124.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (exchange traded)	501.3	1.2	1.3	0.0	0.0	0.0
<b>Equity/index-related products</b>	<b>1,195.3</b>	<b>26.1</b>	<b>31.2</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Credit derivatives<sup>2</sup></b>	<b>2,414.0</b>	<b>66.2</b>	<b>61.9</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Forwards	26.3	1.7	2.0	0.0	0.0	0.0
Swaps	142.6	17.4	17.5	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (OTC)	66.7	3.5	3.5	0.0	0.0	0.0
Futures	313.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Options bought and sold (exchange traded)	147.5	3.0	2.7	0.0	0.0	0.0
<b>Other products<sup>3</sup></b>	<b>696.7</b>	<b>25.6</b>	<b>26.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Total derivative instruments</b>	<b>43,836.6</b>	<b>711.0</b>	<b>708.8</b>	<b>78.0</b>	<b>2.0</b>	<b>1.1</b>

The notional amount for derivative instruments (trading and hedging) was CHF 43,914.5 billion as of December 31, 2009.

<sup>1</sup> Relates to derivative contracts that qualify for hedge accounting under US GAAP. <sup>2</sup> Primarily credit default swaps. <sup>3</sup> Primarily commodity, energy and emission products.

## Fair value of derivative instruments (continued)

end of	2010		2009	
	Positive replacement value (PRV)	Negative replacement value (NRV)	Positive replacement value (PRV)	Negative replacement value (NRV)
<b>Derivative instruments (CHF billion)</b>				
Replacement values (trading and hedging) before netting agreements	681.9	691.3	713.0	710.9
Counterparty netting <sup>1</sup>	(603.0)	(603.0)	(623.7)	(623.7)
Cash collateral netting	(28.4)	(29.5)	(32.0)	(28.8)
Replacement values (trading and hedging) after netting agreements	50.5	58.8	57.3	58.4
of which recorded in trading assets (PRV) and trading liabilities (NRV)	47.8	57.7	55.3	57.3
of which recorded in other assets (PRV) and other liabilities (NRV)	2.7	1.1	2.0	1.1

<sup>1</sup> Netting was based on legally enforceable netting agreements.

## Fair value hedges

in	2010	2009	2008
<b>Gains/(losses) recognized in income on derivatives (CHF million)</b>			
Interest rate products	619	(626)	-
Foreign exchange products	21	3	-
<b>Total</b>	<b>640</b>	<b>(623)</b>	-
<b>Gains/(losses) recognized in income on hedged items (CHF million)</b>			
Interest rate products	(603)	609	-
Foreign exchange products	(21)	(3)	-
<b>Total</b>	<b>(624)</b>	<b>606</b>	-
<b>Details of fair value hedges (CHF million)</b>			
Net gains/(losses) on the ineffective portion	16	(19)	66

Represents gains/(losses) recognized in trading revenues.

## Cash flow hedges

in	2010	2009	2008
<b>Gains/(losses) recognized in AOCI on derivatives (CHF million)</b>			
Foreign exchange products <sup>1</sup>	54	30	-
<b>Gains/(losses) reclassified from AOCI into income (CHF million)</b>			
Foreign exchange products <sup>1</sup>	27 <sup>2</sup>	13 <sup>2</sup>	-
<b>Details of cash flow hedges (CHF million)</b>			
Net gains/(losses) on the ineffective portion	0	0	(1)

<sup>1</sup> Represents gains/(losses) on effective portion. <sup>2</sup> Included in commissions and fees. <sup>3</sup> Included in total operating expenses.

The net gain associated with cash flow hedges expected to be reclassified from AOCI within the next 12 months is CHF 27 million.



## Net investment hedges

in	2010	2009	2008
<b>Gains/(losses) recognized in AOCI on derivatives (CHF million)</b>			
Interest rate products	8	12	-
Foreign exchange products	1,563	(1,401)	-
Total	1,571	(1,389)	-
<b>Gains/(losses) reclassified from AOCI into income (CHF million)</b>			
Interest rate products	0	0	-
Foreign exchange products	(4) <sup>1</sup>	(21) <sup>2</sup>	-
Total	(4)	(21)	-

Represents gains/(losses) on effective portion.

<sup>1</sup> Included in other revenues. <sup>2</sup> Primarily included in discontinued operations.

The Bank includes all derivative instruments not included in hedge accounting relationships in its trading activities. Instead of separately disclosing gains and losses of these derivative instruments by type of contracts, the Bank elected to provide alternative disclosures as offered under US GAAP. For these alternative disclosures, refer to *Note 8 – Trading revenues*.

### Disclosures relating to contingent credit risk

For further information, refer to *Note 30 – Derivatives and hedging activities in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group*.

The following table provides the Bank's current net exposure from contingent credit risk relating to derivative contracts with bilateral counterparties and special purpose entities

(SPEs) that include credit support agreements, the related collateral posted and the additional collateral required in a one-notch and two-notch downgrade event, respectively. The table also includes derivative contracts with contingent credit risk features without credit support agreements that have accelerated termination event conditions. The current net exposure for derivative contracts with bilateral counterparties and contracts with accelerated termination event conditions is the aggregate fair value of derivative instruments that were in a net liability position. For SPEs, the current net exposure by contract may include amounts other than or in addition to the NRV of derivative instruments with credit-risk-related contingent features.

### Contingent credit risk

end of	Bilateral counterparties	Special purpose entities	Accelerated terminations	Total
<b>2010 (CHF billion)</b>				
Current net exposure	14.6	2.1	0.8	17.5
Collateral posted	13.0	2.0	-	15.0
Additional collateral required in a one-notch downgrade event	0.2	1.8	0.1	2.1
Additional collateral required in a two-notch downgrade event	0.4	3.2	0.4	4.0
<b>2009 (CHF billion)</b>				
Current net exposure	10.5	3.3	1.6	15.4
Collateral posted	9.0	3.4	-	12.4
Additional collateral required in a one-notch downgrade event	0.2	2.4	0.7	3.3
Additional collateral required in a two-notch downgrade event	0.5	4.4	1.0	5.9

## Credit derivatives

## Credit protection sold/purchased

end of	2019				
	Credit protection sold	Credit protection purchased <sup>1</sup>	Net credit protection (sold)/ purchased	Other protection purchased	Fair value of credit protection sold
<b>Single name instruments (CHF million)</b>					
Investment grade <sup>2</sup>	(467,419)	450,123	(17,296)	49,006	977
Non-investment grade	(195,341)	169,173	(26,168)	17,161	(2,206)
<b>Total single-name instruments</b>	<b>(662,760)</b>	<b>619,296</b>	<b>(43,464)</b>	<b>66,167</b>	<b>(1,229)</b>
of which sovereigns	(115,191)	113,547	(1,644)	10,305	(2,390)
of which non-sovereigns	(547,569)	505,749	(41,820)	55,864	1,159
<b>Multi name instruments (CHF million)</b>					
Investment grade <sup>2</sup>	(228,371)	215,052	(13,319)	14,490	(4,765)
Non-investment grade	(60,263)	55,894	(4,369)	16,112	(1,068)
<b>Total multi-name instruments</b>	<b>(288,634)</b>	<b>270,946</b>	<b>(17,688)</b>	<b>30,602</b>	<b>(5,833)</b>
of which sovereigns	(15,424)	14,569	(855)	643	(636)
of which non-sovereigns	(263,209)	256,377	(6,832)	29,959	(5,217)

<sup>1</sup> Represents credit protection purchased with identical underlyings and recoveries. <sup>2</sup> Based on internal ratings of BBB and above.

## Credit protection sold

end of	2009			
	Credit protection sold	Fair value of credit protection sold	Recoveries	
<b>Single name instruments (CHF million)</b>				
Investment grade <sup>1</sup>	(606,396)	8,712	598,895	
Non-investment grade	(222,402)	(12,790)	215,875	
<b>Total single-name instruments</b>	<b>(828,798)</b>	<b>(4,078)</b>	<b>814,670</b>	
of which sovereigns	(128,760)	(762)	128,141	
of which non-sovereigns	(702,026)	(3,296)	686,429	
<b>Multi name instruments (CHF million)</b>				
Investment grade <sup>1</sup>	(201,693)	(9,271)	265,663	
Non-investment grade	(56,579)	404	56,144	
<b>Total multi-name instruments</b>	<b>(258,272)</b>	<b>(8,867)</b>	<b>321,807</b>	
of which sovereigns	(947)	(56)	111	
of which non-sovereigns	(250,112)	(8,710)	321,716	

<sup>1</sup> Based on internal ratings of BBB and above.

## Maturity of credit protection sold

end of	Maturity less than 1 year	Maturity between 1 to 5 years	Maturity greater than 5 years	Total
<b>2010 (CHF million)</b>				
Single-name instruments	90,718	468,182	108,850	667,750
Multi-name instruments	27,267	227,007	44,291	298,565
<b>Total</b>	<b>117,985</b>	<b>695,189</b>	<b>148,250</b>	<b>961,424</b>
<b>2009 (CHF million)</b>				
Single-name instruments	100,367	592,552	137,840	830,759
Multi-name instruments	31,154	256,006	63,297	350,457
<b>Total</b>	<b>131,521</b>	<b>848,558</b>	<b>201,137</b>	<b>1,181,216</b>

## 30 Guarantees and commitments

## Guarantees

end of	Maturity less than 1 year	Maturity between 1 to 3 years	Maturity between 3 to 5 years	Maturity greater than 5 years	Total gross amount	Total net amount <sup>1</sup>	Carrying value	Collateral received
<b>2010 (CHF million)</b>								
Credit guarantees and similar instruments	3,306	1,504	1,031	1,430	7,271	6,785	512	4,217
Performance guarantees and similar instruments	7,935	2,096	1,192	656	11,879	10,613	97	4,240
Securities lending indemnifications	18,254	0	0	0	18,254	18,254	0	18,254
Derivatives <sup>2</sup>	35,743	19,292	6,486	4,061	65,582	65,582	2,246	- <sup>3</sup>
Other guarantees	4,016	504	274	279	5,073	5,003	7	2,183
<b>Total guarantees</b>	<b>69,254</b>	<b>23,396</b>	<b>8,983</b>	<b>6,426</b>	<b>108,059</b>	<b>106,237</b>	<b>2,862</b>	<b>28,694</b>
<b>2009 (CHF million)</b>								
Credit guarantees and similar instruments	3,197	1,591	1,533	1,660	7,981	7,222	543	4,364
Performance guarantees and similar instruments	6,176	3,926	990	799	11,891	10,438	93	3,896
Securities lending indemnifications	22,644	0	0	0	22,644	22,644	0	22,644
Derivatives <sup>2</sup>	29,102	25,536	13,277	12,815	80,729	80,529	2,454	- <sup>3</sup>
Other guarantees	3,490	509	168	262	4,429	4,261	10	1,851
<b>Total guarantees</b>	<b>64,609</b>	<b>31,561</b>	<b>15,968</b>	<b>15,536</b>	<b>127,474</b>	<b>125,195</b>	<b>3,100</b>	<b>32,755</b>

<sup>1</sup> Total net amount is computed as the gross amount less any participations. <sup>2</sup> Excludes derivative contracts with certain active commercial and investment banks and certain other counterparties, as such contracts can be cash settled and the Bank had no basis to conclude it was probable that the counterparties held, at inception, the underlying instruments. In the case of certain active commercial banks, prior periods have been conformed to the current presentation. <sup>3</sup> Collateral for derivatives accounted for as guarantees is not considered significant.

## Lease commitments

Lease commitments (CHF million)	
2011	568
2012	476
2013	424
2014	387
2015	319
Thereafter	2,018
<b>Future operating lease commitments</b>	<b>4,167</b>
Less minimum non-cancellable sublease rentals	398
<b>Total net future minimum lease commitments</b>	<b>3,769</b>

## Rental expense for operating leases

in	2010	2009	2008
Rental expense for operating leases (CHF million)			
Minimum rental expense	605	577	459
Sublease rental income	(122)	(125)	(118)
<b>Total net expenses for operating leases</b>	<b>483</b>	<b>452</b>	<b>341</b>

## Other commitments

end of	Maturity less than 1 year	Maturity between 1 to 3 years	Maturity between 3 to 5 years	Maturity greater than 5 years	Total gross amount	Total net amount <sup>1</sup>	Collateral received
2010 (CHF million)							
Irrevocable commitments under documentary credits	4,489	10	41	0	4,540	4,151	1,882
Loan commitments	144,297	35,431	12,232	8,085	200,045	193,494	138,211
Forward reverse repurchase agreements	51,968	0	0	0	51,968	51,968	51,968
Other commitments	1,347	832	1,066	554	3,829	3,630	53
<b>Total other commitments</b>	<b>202,101</b>	<b>36,273</b>	<b>13,339</b>	<b>8,642</b>	<b>260,355</b>	<b>253,443</b>	<b>187,114</b>
2009 (CHF million)							
Irrevocable commitments under documentary credits	4,520	15	25	0	4,560	4,160	2,020
Loan commitments	165,542	33,841	10,021	8,827	218,231	211,876	149,720
Forward reverse repurchase agreements	43,481	0	0	0	43,481	43,481	43,481
Other commitments	6,350	1,529	682	302	8,863	8,663	6
<b>Total other commitments</b>	<b>219,893</b>	<b>36,385</b>	<b>10,728</b>	<b>9,129</b>	<b>276,135</b>	<b>268,380</b>	<b>196,227</b>

<sup>1</sup> Total net amount is computed as the gross amount less any participations.

For further information, refer to Note 31 – Guarantees and commitments in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.

## 31 Transfers of financial assets and variable interest entities

## Transfers of financial assets

## Securizations

For further information, refer to Note 32 – Transfers of financial assets and variable interest entities in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.

The following table provides the gains or losses and proceeds from the transfer of assets relating to 2010, 2009 and

2008 securitizations of financial assets that qualify for sale accounting and subsequent derecognition, along with the cash flows between the Bank and the SPEs used in any securitizations in which the Bank still has continuing involvement as of the end of 2010, 2009 and 2008, regardless of when the securitization occurred.

## Securizations

in	2010	2009 <sup>1</sup>	2008 <sup>1</sup>
<b>Gains and cash flows (CHF million)</b>			
<b>CMBS</b>			
Net gain <sup>2</sup>	13	0	32
Proceeds from transfer of assets	523	144	1,137
Purchases of previously transferred financial assets or its underlying collateral	0	0	(173)
Servicing fees	1	1	2
Cash received on interests that continue to be held	150	244	273
<b>RMBS</b>			
Net gain <sup>2</sup>	214	194	56
Proceeds from transfer of assets	52,308	34,246	20,996
Purchases of previously transferred financial assets or its underlying collateral	0	(46)	(3)
Servicing fees	6	6	4
Cash received on interests that continue to be held	488	329	231
<b>ABS<sup>3</sup></b>			
Net gain <sup>2</sup>	0	19	0
Proceeds from transfer of assets	0	104	0
Purchases of previously transferred financial assets or its underlying collateral	0	(16)	0
Cash received on interests that continue to be held	6	16	22
<b>CDO</b>			
Net gain <sup>2</sup>	69	107	63
Proceeds from transfer of assets	2,952	2,374	1,612
Purchases of previously transferred financial assets or its underlying collateral <sup>4</sup>	(1,822)	(1,850)	–
Cash received on interests that continue to be held	157	13	44

<sup>1</sup> Amounts were previously presented separately as OSPEs and SPEs. The change in the presentation was a result of new guidance. <sup>2</sup> Includes underwriting revenues, deferred origination fees, gains or losses on the sale of collateral to the SPE and gains or losses on the sale of newly issued securities to third parties, but excludes net interest income on assets prior to securitization. The gains or losses on the sale of the collateral is the difference between the fair value on the day prior to the securitization pricing date and the sale price of the loans. <sup>3</sup> Primarily home equity loans. <sup>4</sup> Represents market making activity and voluntary repurchases at fair value where no repurchase obligations were present.

## Other asset-backed financing activities

The following table provides the gains or losses and proceeds from the transfer of assets relating to 2010, 2009 and 2008 transfers (which were not securitizations) treated as sales,

along with the cash flows between the Bank and the SPEs used in such transfers in which the Bank had continuing involvement as of the end of 2010, 2009 and 2008, regardless of when the transfer of assets occurred.

## Other asset-backed financing activities

in	2010	2009	2008
<b>Gains and cash flows (CHF million)</b>			
Net gain <sup>1</sup>	16	12	22
Proceeds from transfer of assets <sup>2</sup>	1,424	3,494	6,063
Purchases of previously transferred financial assets or its underlying collateral	(896)	(219)	0
Cash received on interests that continue to be held	1,376	1,422	1,215

<sup>1</sup> Includes underwriting revenues, deferred origination fees, gains or losses on the sale of collateral to the SPE and gains or losses on the sale of newly issued securities to third parties, but excludes net interest income on assets prior to the other asset-backed financing activity. The gains or losses on the sale of the collateral is the difference between the fair value on the day prior to the other asset-backed financing activity pricing date and the sale price of the loans. <sup>2</sup> Primarily home equity loans.

## Continuing involvement in transferred financial assets

The following table provides the outstanding principal balance of assets to which the Bank continued to be exposed after the

transfer of the financial assets to any SPE and the total assets of the SPE as of the end of 2010 and 2009, regardless of when the transfer of assets occurred.

## Principal amounts outstanding and total assets of SPEs resulting from continuing involvement

end of	2010	2009 <sup>1</sup>
<b>CHF million</b>		
<b>CMBS</b>		
Principal amount outstanding	45,129 <sup>2</sup>	48,854 <sup>2</sup>
Total assets of SPE	65,667	71,477
<b>RMBS</b>		
Principal amount outstanding	79,077 <sup>2</sup>	99,063 <sup>2</sup>
Total assets of SPE	65,566	99,119
<b>ABS</b>		
Principal amount outstanding	4,171	7,244
Total assets of SPE	4,171	7,244
<b>CDO</b>		
Principal amount outstanding	29,275 <sup>2</sup>	37,474 <sup>2</sup>
Total assets of SPE	29,279	27,952
<b>Other asset-backed financing activities</b>		
Principal amount outstanding	10,770	12,261 <sup>2</sup>
Total assets of SPE	10,770	13,882

<sup>1</sup> Amounts were previously presented separately as OSPEs and SPEs. The change in the presentation was a result of new guidance. <sup>2</sup> Principal amount outstanding relates to assets transferred from the Bank and does not include principle amounts for assets transferred from third parties.

**Fair value of beneficial interests**

The fair value measurement of the beneficial interests held at the time of transfer and as of the reporting date that result from any continuing involvement are determined using fair value estimation techniques, such as the present value of estimated future cash flows that incorporate assumptions that market participants customarily use in these valuation techniques. The fair value of the assets or liabilities that result from any continuing involvement does not include any benefits from financial instruments that the Bank may utilize to hedge the inherent risks.

**Key economic assumptions at the time of transfer**

In January 2010, the Financial Accounting Standard Board amended the disclosure requirements for the Bank's reporting of the fair value of beneficial interests retained at the time of transfer. Further, the beneficial interests are categorized according to their fair value hierarchy levels. As this requirement is not retroactive, comparable data is not presented for prior periods. For further information on fair value hierarchy, refer to *Note 32 – Financial Instruments – Fair value hierarchy*.

**Key economic assumptions used in measuring fair value of beneficial interests at time of transfer**

at time of transfer	OMBS	RMBS
<b>CHF million, except where indicated</b>		
Fair value of beneficial interests	79	3,110
of which level 2	79	2,751
of which level 3	0	359
Weighted-average life, in years	6.4	7.7
Prepayment speed assumption (rate per annum), in % <sup>1</sup>	-	0.0-43.7
Cash flow discount rate (rate per annum), in % <sup>2</sup>	5.5-10.2	0.0-70.1
Expected credit losses (rate per annum), in %	3.2-6.0	0.0-71.5

Transfers of assets in which the Bank does not have beneficial interests are not included in this table.

<sup>1</sup> Prepayment speed assumption (PSA) is an industry standard prepayment speed metric used for projecting prepayments over the life of a residential mortgage loan. PSA utilizes the constant prepayment rate (CPR) assumptions. A 100% prepayment assumption assumes a prepayment rate of 0.2% per annum of the outstanding principal balance of mortgage loans in the first month. This increases by 0.2% thereafter during the term of the mortgage loan, leveling off to a CPR of 6% per annum beginning in the 30th month and each month thereafter during the term of the mortgage loan. 100 PSA equals 6 CPR. <sup>2</sup> The rate was based on the weighted-average yield on the beneficial interests.

## Sensitivity analysis

The following tables provide the sensitivity analysis of key economic assumptions used in measuring the fair value of beneficial interests held in SPEs as of the end of 2010 and 2009.

## Key economic assumptions used in measuring fair value of beneficial interests held in SPEs

end of 2010	CMBS <sup>1</sup>	RMBS	ABS	CDO <sup>2</sup>	Other asset-backed financing activities
<b>CHF million, except where indicated</b>					
Fair value of beneficial interests	412	1,604	22	262	2,440
of which non-investment grade	26	1,070	22	35	2,207
Weighted-average life, in years	3.4	6.9	11.4	1.8	3.7
Prepayment speed assumption (rate per annum), in % <sup>3</sup>	-	0.2-35.8	0.0-4.1	-	-
Impact on fair value from 10% adverse change	-	(38.6)	(0.1)	-	-
Impact on fair value from 20% adverse change	-	(78.1)	(0.3)	-	-
Cash flow discount rate (rate per annum), in % <sup>4</sup>	2.2-40.3	2.2-52.5	7.5-26.0	0.7-20.2	0.8-7.8
Impact on fair value from 10% adverse change	(13.7)	(61.6)	(1.0)	(1.3)	(4.6)
Impact on fair value from 20% adverse change	(26.6)	(117.6)	(1.8)	(2.6)	(9.2)
Expected credit losses (rate per annum), in %	1.8-40.2	1.5-49.9	3.6-24.9	0.6-27.6	6.6-13.3
Impact on fair value from 10% adverse change	(0.8)	(48.2)	(0.6)	(0.8)	(4.1)
Impact on fair value from 20% adverse change	(19.2)	(92.1)	(1.2)	(1.5)	(8.4)
end of 2009	CMBS <sup>1</sup>	RMBS	ABS	CDO <sup>2</sup>	Other asset-backed financing activities
<b>CHF million, except where indicated</b>					
Fair value of beneficial interests	1,216	1,831	93	1,230	2,636
of which non-investment grade	408	673	86	956	1,527
Weighted-average life, in years	2.7	5.0	4.2	3.7	3.9
Prepayment speed assumption (rate per annum), in % <sup>3</sup>	-	0.0-32.4	1.7-4.5	-	-
Impact on fair value from 10% adverse change	-	(31.5)	(0.3)	-	-
Impact on fair value from 20% adverse change	-	(66.0)	(0.5)	-	-
Cash flow discount rate (rate per annum), in % <sup>4</sup>	5.6-51.6	2.2-53.5	5.1-48.2	0.5-41.3	0.2-7.6
Impact on fair value from 10% adverse change	(24.2)	(48.3)	(0.8)	(2.1)	(6.1)
Impact on fair value from 20% adverse change	(46.6)	(91.6)	(1.5)	(4.0)	(11.7)
Expected credit losses (rate per annum), in %	3.3-48.1	3.3-49.5	3.4-47.5	1.0-39.3	0.5-9.7
Impact on fair value from 10% adverse change	(17.9)	(27.4)	(0.6)	(1.3)	(5.0)
Impact on fair value from 20% adverse change	(34.7)	(51.4)	(1.2)	(2.5)	(8.8)

<sup>1</sup> To deter prepayment, commercial mortgage loans typically have prepayment protection in the form of prepayment lockouts and yield maintenance. <sup>2</sup> CDOs are generally structured to be protected from prepayment risk. <sup>3</sup> PSA is an industry standard prepayment speed metric used for projecting prepayments over the life of a residential mortgage loan. PSA utilizes the CPR assumption. A 100% prepayment assumption assumes a prepayment rate of 0.2% per annum of the outstanding principal balance of mortgage loans in the first month. This increases by 0.2% thereafter during the term of the mortgage loan, leveling off to a CPR of 6% per annum beginning in the 30th month and each month thereafter during the term of the mortgage loan. 100 PSA equals 6 CPR. <sup>4</sup> The rate is based on the weighted-average yield on the beneficial interests.



**Secured borrowings**

The following table provides the carrying amounts of transferred financial assets and the related liabilities where sale treatment was not achieved as of the end of 2010 and 2009.

**Carrying amounts of transferred financial assets and liabilities where sale treatment was not achieved**

end of	2010	2009
<b>CHF million</b>		
<b>CMBS</b>		
Other assets	602	940
Liability to SPE, included in Other liabilities	(602)	(940)
<b>RMBS</b>		
Other assets	58	296
Liability to SPE, included in Other liabilities	(56)	(296)
<b>ABS</b>		
Trading assets	10	116
Other assets	1,341	1,137
Liability to SPE, included in Other liabilities	(1,360)	(1,263)
<b>CDO</b>		
Trading assets	202	193
Other assets	171	195
Liability to SPE, included in Other liabilities	(374)	(368)
<b>Other asset-backed financing activities</b>		
Trading assets	1,361	1,575
Other assets	20	15
Liability to SPE, included in Other liabilities	(1,410)	(1,590)

**Variable interest entities**

For further information, refer to Note 32 – *Transfers of financial assets and variable interest entities in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.*

**Consolidated VIEs**

The Bank has significant involvement with VIEs in its role as a financial intermediary on behalf of clients. The Bank consolidated all VIEs related to financial intermediation for which it was the primary beneficiary.

## Consolidated VIEs in which the Bank was the primary beneficiary

end of 2010	Financial intermediation						Total
	COO	CP Conduit	Secur- itizations	Funds	Loans	Other	
<b>Assets of consolidated VIEs (CHF million)</b>							
Cash and due from banks	1,011	24	95	118	129	55	1,432
Trading assets	1,943	1,392	31	3,417	605	1,329	6,717
Investment securities	0	72	0	0	0	0	72
Other investments	0	0	0	46	1,781	507	2,334
Net loans	0	2,521	0	0	60	1,164	3,745
Premises and equipment	0	0	0	0	0	33	33
Loans held-for-sale	7,510	0	7,960	0	0	0	15,470
Other assets	58	1,278	1	65	2,276	421	4,099
<b>Total assets of consolidated VIEs</b>	<b>10,522</b>	<b>5,287</b>	<b>8,067</b>	<b>3,646</b>	<b>4,851</b>	<b>3,509</b>	<b>35,902</b>
<b>Liabilities of consolidated VIEs (CHF million)</b>							
Customer deposits	0	0	0	0	0	54	54
Trading liabilities	33	0	0	149	0	6	188
Short-term borrowings	0	4,307	0	26	0	0	4,333
Long-term debt	9,617	23	9,139	499	221	240	19,739
Other liabilities	54	6	99	32	321	327	839
<b>Total liabilities of consolidated VIEs</b>	<b>9,704</b>	<b>4,336</b>	<b>9,238</b>	<b>706</b>	<b>542</b>	<b>627</b>	<b>25,153</b>

Total assets of consolidated VIEs increased CHF 27.1 billion, from CHF 8.8 billion as of 2009 to CHF 35.9 billion as of 2010. A significant portion of the increase was due to the adoption of Accounting Standards Updates (ASU) 2009-17 as of January 1, 2010, including an incremental increase to the Bank's consolidated balance sheet from the adoption of ASU 2009-17 of CHF 15.0 billion and an increase in total assets of consolidated VIEs of CHF 12.9 billion of variable interest assets previously recognized on the Bank's balance sheet as of the end of 2009 that are now recognized as assets of consolidated VIEs. These increases were partially offset by a decrease of CHF 0.8 billion of assets from 2010 activity and certain previously consolidated VIEs that were not required to be included in this disclosure prior to the adoption of ASU 2009-17.

## Consolidated VIEs in which the Bank was the primary beneficiary

end of 2009	Financial inter- mediation		Total
	COO		
<b>Assets of consolidated VIEs (CHF million)</b>			
Cash and due from banks	9	515	524
Trading assets	473	2,750	3,223
Other investments	0	3,267	3,267
Net loans	0	157	157
Other assets	1	1,598	1,599
<b>Total assets of consolidated VIEs</b>	<b>483</b>	<b>8,307</b>	<b>8,790</b>
of which structured investment products	-	1,580	1,580
<b>Liabilities of consolidated VIEs (CHF million)</b>			
Trading liabilities	0	466	466
Short-term borrowings	15	0	15
Long-term debt	193	1,717	1,910
Other liabilities	6	520	526
<b>Total liabilities of consolidated VIEs</b>	<b>214</b>	<b>2,703</b>	<b>2,917</b>

## Non-consolidated VIEs

Non-consolidated VIE assets are related to the non-consolidated VIEs with whom the Bank has variable interests. These amounts represent the assets of the entities themselves and

are typically unrelated to the exposures the Bank has with the entity and thus are not amounts that are considered for risk management purposes.

## Non-consolidated VIEs

end of 2010	Financial intermediation					Total
	CDO	Secur- tizations	Funds	Loans	Other	
<b>Variable interest assets (CHF million)</b>						
Trading assets	130	3,847	1,423	645	2,905	6,950
Net loans	339	145	1,106	6,500	2,031	10,134
Other assets	0	0	57	0	32	89
<b>Total variable interests assets</b>	<b>462</b>	<b>3,992</b>	<b>2,586</b>	<b>7,165</b>	<b>4,968</b>	<b>19,173</b>
<b>Maximum exposure to loss (CHF million)</b>						
<b>Maximum exposure to loss</b>	<b>634</b>	<b>7,688</b>	<b>2,716</b>	<b>7,936</b>	<b>5,370</b>	<b>24,342</b>
<b>Non-consolidated VIE assets (CHF million)</b>						
<b>Non-consolidated VIE assets</b>	<b>10,491</b>	<b>115,024</b>	<b>52,430</b>	<b>21,006</b>	<b>6,629</b>	<b>217,590</b>

end of 2009	Financial intermediation					Total
	CDO	CP Conduit	Secur- tizations	Funds	Loans	
<b>Variable interest assets (CHF million)</b>						
Trading assets	789	659	1,132	2,400	1,168	6,663
Net loans	694	12,265	3,681	1,710	4,401	23,246
Other assets	0	4	0	190	0	195
<b>Total variable interests assets</b>	<b>1,483</b>	<b>12,918</b>	<b>4,783</b>	<b>4,300</b>	<b>5,569</b>	<b>30,306</b>
<b>Maximum exposure to loss (CHF million)</b>						
<b>Maximum exposure to loss</b>	<b>1,678</b>	<b>13,136</b>	<b>8,925</b>	<b>4,301</b>	<b>6,394</b>	<b>35,963</b>
<b>Non-consolidated VIE assets (CHF million)</b>						
<b>Non-consolidated VIE assets</b>	<b>20,150</b>	<b>5,098</b>	<b>37,015</b>	<b>41,191</b>	<b>24,638</b>	<b>134,611</b>

## 32 Financial instruments

For further information, refer to Note 33 – Financial instruments in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.

Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis

end of 2010	Level 1	Level 2	Level 3	Netting impact <sup>1</sup>	Total
<b>Assets (CHF million)</b>					
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	0	135,709	1,197	0	136,906
Debt	431	5,781	0	0	6,212
of which corporates	0	5,551	0	0	5,551
Equity	35,672	16	0	0	35,688
Securities received as collateral	36,303	5,797	0	0	42,100
Debt	84,904	57,436	10,666	0	153,006
of which foreign governments	67,766	8,096	373	0	76,235
of which corporates	172	34,429	3,602	0	38,403
of which RMBS	16,233	6,936	3,264	0	26,433
of which CMBS	0	2,220	1,861	0	4,081
of which CDO	0	5,704	1,135	0	6,639
Equity	90,779	9,795	622	0	101,196
Derivatives	6,962	663,164	8,719	(631,069)	47,776
of which interest rate products	3,217	475,668	2,072	-	-
of which foreign exchange products	1	63,663	842	-	-
of which equity/index-related products	2,960	39,127	2,301	-	-
of which credit derivatives	0	46,822	2,725	-	-
Other	6,821	10,218	2,017	0	19,056
Trading assets	189,466	740,615	22,244	(631,069)	321,256
Debt	5,625	399	79	0	6,103
of which foreign governments	5,625	0	16	0	5,643
of which corporates	0	387	0	0	387
of which CDO	0	11	62	0	73
Equity	4	85	0	0	89
Investment securities	5,629	484	79	0	6,192
Private equity	0	0	4,370	0	4,370
of which equity funds	0	0	3,277	0	3,277
Hedge funds	0	575	259	0	834
of which debt funds	0	185	165	0	350
Other equity investments	612	807	4,717	0	6,136
of which private	8	614	4,714	0	5,336
Life finance instruments	0	0	1,844	0	1,844
Other investments	612	1,282	11,190	0	13,164
Loans	0	12,294	6,266	0	18,552
of which commercial and industrial loans	0	6,574	3,558	0	10,132
of which financial institutions	0	5,389	2,195	0	7,584
Other intangible assets (mortgage servicing rights)	0	0	66	0	66
Other assets	5,866	24,475	9,253	(195)	29,419
of which loans held-for-sale	0	14,866	6,932	0	23,798
<b>Total assets at fair value</b>	<b>237,896</b>	<b>920,766</b>	<b>50,287</b>	<b>(631,264)</b>	<b>577,675</b>
Less other investments equity at fair value attributable to noncontrolling interests	(522)	(670)	(5,163)	0	(6,555)
Less assets consolidated under ASU 2009-17 <sup>2</sup>	0	(11,655)	(7,155)	0	(18,810)
<b>Assets at fair value excluding noncontrolling interests and assets not consolidated under Basel II</b>	<b>237,374</b>	<b>908,231</b>	<b>37,969</b>	<b>(631,264)</b>	<b>552,310</b>

<sup>1</sup> Derivative contracts are reported on a gross basis by level. The impact of netting represents an adjustment related to counterparty netting. <sup>2</sup> Assets of consolidated VIEs that are not risk-weighted assets under Basel II.

## Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis (continued)

end of 2010	Level 1	Level 2	Level 3	Netting impact <sup>1</sup>	Total
<b>Liabilities (CHF million)</b>					
Due to banks	0	3,065	0	0	3,065
Customer deposits	0	2,655	0	0	2,655
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	0	123,190	507	0	123,697
Debt	431	5,781	0	0	6,212
of which corporates	0	5,551	0	0	5,551
Equity	35,572	16	0	0	35,588
Obligation to return securities received as collateral	36,303	5,797	0	0	42,100
Debt	44,635	11,351	65	0	56,051
of which foreign governments	44,465	1,130	0	0	45,595
of which corporates	5	9,425	65	0	9,495
Equity	19,720	394	26	0	20,142
Derivatives	6,693	673,693	9,106	(631,746)	57,744
of which interest rate products	2,980	470,354	1,342	-	-
of which foreign exchange products	16	95,919	2,941	-	-
of which equity/index-related products	2,647	36,096	2,938	-	-
of which credit derivatives	0	45,342	1,256	-	-
Trading liabilities	71,046	685,436	9,199	(631,746)	133,937
Short-term borrowings	0	3,185	123	0	3,308
Long-term debt	402	64,275	16,797	0	81,474
of which treasury debt over two years	0	18,666	0	0	18,666
of which structured notes over two years	0	20,170	9,466	0	29,636
of which non-recourse liabilities	402	12,200	6,625	0	19,427
Other liabilities	0	25,903	3,733	(506)	29,040
of which failed sales	0	3,885	1,649	0	5,734
<b>Total liabilities at fair value</b>	<b>107,753</b>	<b>914,638</b>	<b>30,359</b>	<b>(632,344)</b>	<b>420,406</b>

<sup>1</sup> Derivative contracts are reported on a gross basis by level. The impact of netting represents an adjustment related to counterparty netting.

Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis (continued)

end of 2009	Level 1	Level 2	Level 3	Netting impact <sup>1</sup>	Total
<b>Assets (CHF million)</b>					
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	0	126,769	1,514	0	128,303
Debt	3,824	713	0	0	4,537
of which corporates	3,368	681	0	0	4,049
Equity	32,834	0	0	0	32,834
Securities received as collateral	36,656	713	0	0	37,371
Debt	92,651	54,651	11,975	0	159,277
of which foreign governments	60,437	10,721	39	0	71,197
of which corporates	3,181	22,440	4,811	0	40,432
of which RMBS	27,496	7,449	3,626	0	38,571
of which CMBS	0	1,119	2,461	0	3,580
Equity	66,039	13,505	467	0	100,031
Derivatives	6,457	693,206	11,192	(655,532)	55,323
of which credit derivatives	0	63,662	4,339	-	-
Other	5,652	6,514	2,310	0	16,676
Trading assets	190,999	769,876	25,964	(655,532)	331,307
Debt	6,511	487	66	0	9,064
of which foreign governments	6,506	119	19	0	6,646
Equity	4	102	0	0	106
Investment securities	6,515	589	66	0	9,100
Private equity	0	35	4,538	0	4,573
of which equity funds	0	35	3,547	0	3,582
Hedge funds	0	1,179	475	0	1,654
of which debt funds	0	624	209	0	833
Other equity investments	1,536	4,121	6,931	0	12,500
of which private	0	3,902	6,929	0	10,831
Life finance instruments	0	0	2,046	0	2,046
Other investments	1,536	5,335	13,922	0	20,666
Loans	0	25,167	11,079	0	36,246
Other intangible assets (mortgage servicing rights)	0	0	30	0	30
Other assets	5,772	16,605	6,744	(24)	29,097
<b>Total assets at fair value</b>	<b>243,482</b>	<b>945,074</b>	<b>59,409</b>	<b>(655,556)</b>	<b>592,409</b>
Less other investments equity at fair value attributable to noncontrolling interests	(1,297)	(331)	(7,726)	0	(9,354)
<b>Assets at fair value excluding noncontrolling interests</b>	<b>242,185</b>	<b>944,743</b>	<b>51,681</b>	<b>(655,556)</b>	<b>583,053</b>

<sup>1</sup> Derivative contracts are reported on a gross basis by level. The impact of netting represents an adjustment related to counterparty netting.

## Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis (continued)

end of 2009	Level 1	Level 2	Level 3	Netting impact <sup>1</sup>	Total
<b>Liabilities (CHF million)</b>					
Due to banks	0	4,914	0	0	4,914
Customer deposits	0	2,038	0	0	2,038
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	0	121,030	206	0	122,136
Debt	3,824	713	0	0	4,537
of which corporates	3,368	681	0	0	4,049
Equity	32,834	0	0	0	32,834
Obligation to return securities received as collateral	36,658	713	0	0	37,371
Debt	48,707	9,687	92	0	58,486
of which foreign governments	48,065	2,534	0	0	51,199
of which corporates	1	7,007	92	0	7,106
Equity	18,567	501	31	0	19,119
Derivatives	5,966	601,927	11,828	(652,471)	57,270
of which credit derivatives	0	59,867	1,996	-	-
Trading liabilities	73,280	702,115	11,961	(652,471)	134,875
Short-term borrowings	0	3,219	164	0	3,383
Long-term debt	0	54,255	16,645	0	70,900
Other liabilities	246	26,136	3,994	(105)	30,271
<b>Total liabilities at fair value</b>	<b>110,184</b>	<b>915,320</b>	<b>32,960</b>	<b>(652,576)</b>	<b>405,888</b>

<sup>1</sup> Derivative contracts are reported on a gross basis by level. The impact of netting represents an adjustment related to counterparty netting.

## Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis for level 3

	Balance at beginning of period	Transfers in	Transfers out	Purchases, sales, issuances, settlements <sup>1</sup>
<b>2010</b>				
<b>Assets (CHF million)</b>				
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	1,514	0	0	(209)
Debt	11,075	3,142	(2,422)	(2,081)
of which corporates	4,811	770	(604)	(865)
of which RMBS	3,626	1,230	(1,093)	(824)
of which CMBS	2,461	259	(307)	(577)
of which CDO	559	607	(435)	(26)
Equity	487	334	(177)	48
Derivatives	11,192	2,493	(2,156)	(2,412)
of which interest rate products	1,529	576	(206)	(109)
of which equity/index-related products	3,206	236	(644)	(744)
of which credit derivatives	4,339	1,407	(1,060)	(670)
Other	2,310	585	(775)	14
Trading assets	25,964	6,657	(5,533)	(4,431)
Investment securities	86	0	(133)	148
Equity	11,944	328	(360)	(2,222)
Life finance instruments	2,048	0	0	(134)
Other investments	13,992	329	(360)	(2,456)
Loans	11,079	1,215	(3,686)	(1,689)
of which commercial and industrial loans	8,346	702	(1,644)	(3,251)
of which financial institutions	2,454	160	(1,639)	1,439
Other intangible assets	30	0	0	91
Other assets	6,744	4,808	(7,169)	4,158
of which loans held-for-sale	6,220	4,744	(7,132)	4,294
<b>Total assets at fair value</b>	<b>59,409</b>	<b>13,008</b>	<b>(16,901)</b>	<b>(4,388)</b>
<b>Liabilities (CHF million)</b>				
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	206	0	0	356
Trading liabilities	11,951	2,109	(2,632)	(2,135)
of which interest rate derivatives	1,788	387	(307)	(264)
of which foreign exchange derivatives	2,936	156	(16)	(421)
of which equity/index-related derivatives	3,635	194	(744)	(576)
of which credit derivatives	1,906	1,244	(939)	(467)
Short-term borrowings	164	46	(69)	33
Long-term debt	16,645	4,213	(8,792)	4,566
of which structured notes over two years	14,781	1,330	(3,364)	(2,196)
of which non-recourse liabilities	0	2,789	(5,069)	7,975
Other liabilities	3,994	409	(150)	(42)
of which failed sales	1,932	197	(37)	161
<b>Total liabilities at fair value</b>	<b>32,960</b>	<b>6,877</b>	<b>(11,631)</b>	<b>2,807</b>
<b>Net assets/liabilities at fair value</b>	<b>26,449</b>	<b>6,131</b>	<b>(5,270)</b>	<b>(7,195)</b>

<sup>1</sup> Includes CHF 10.1 billion of level 3 assets shown as purchases due to the adoption of ASU 2009-17 as of January 1, 2010. For further information, refer to Note 2 – Recently issued accounting standards. <sup>2</sup> For all transfers to level 3 or out of level 3, the Bank determines and discloses as level 3 events only gains or losses through the last day of the reporting period.



Trading revenues		Other revenues		Foreign currency translation impact	Balance at end of period
On transfers in / out #	On all other	On transfers in / out #	On all other		
0	8	0	0	(116)	1,197
193	1,037	0	(2)	(86)	10,886
45	121	0	(2)	(474)	3,802
126	491	0	0	(301)	3,264
12	(73)	0	0	(14)	1,881
7	526	0	0	(101)	1,135
(3)	(31)	0	0	(8)	622
108	302	0	(1)	(807)	8,719
102	353	0	(1)	(172)	2,072
104	315	0	0	(64)	2,301
(141)	(739)	0	0	(211)	2,725
27	(37)	0	0	(207)	2,017
325	1,271	0	(3)	(2,006)	22,344
0	4	0	0	(2)	79
0	(14)	26	547	(783)	9,346
0	113	0	0	(183)	1,844
0	99	26	547	(86)	11,190
51	81	0	34	(827)	6,256
43	(267)	0	34	(406)	3,556
6	362	0	0	(369)	2,195
0	0	0	(48)	(7)	66
852	1,043	0	39	(1,222)	9,253
849	1,105	0	45	(1,195)	8,932
<b>1,228</b>	<b>2,506</b>	<b>26</b>	<b>589</b>	<b>(5,170)</b>	<b>50,287</b>
(3)	3	0	0	(55)	507
297	454	0	0	(945)	9,199
57	(179)	0	0	(120)	1,342
5	561	0	0	(260)	2,941
140	629	0	0	(350)	2,938
35	(530)	0	0	(63)	1,256
5	(41)	0	0	(15)	123
658	1,600	0	0	(2,234)	15,797
(52)	179	0	0	(1,188)	9,486
696	1,425	0	0	(991)	6,825
(36)	(263)	0	170	(326)	3,733
5	(244)	0	0	(165)	1,649
<b>1,018</b>	<b>1,733</b>	<b>0</b>	<b>170</b>	<b>(3,575)</b>	<b>30,359</b>
<b>210</b>	<b>773</b>	<b>26</b>	<b>399</b>	<b>(1,596)</b>	<b>18,928</b>

## Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis for level 3 (continued)

2009	Balance at beginning of period	Transfers in	Transfers out	Purchases, sales, issuances, settlements
<b>Assets (CHF million)</b>				
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	0	1,570	0	0
Debt	19,861	2,185	(3,693)	(7,006)
of which corporates	13,194	673	(2,332)	(7,547)
of which RMBS	2,512	754	(863)	819
of which CMBS	2,306	195	(154)	362
Equity	2,183	1,829	(1,510)	(1,907)
Derivatives	24,796	5,051	(6,994)	(10,134)
of which credit derivatives	12,107	3,939	(4,649)	(5,955)
Other	4,254	276	(1,971)	(1,017)
Trading assets	51,093	9,341	(16,168)	(20,054)
Investment securities	0	0	0	47
Equity	16,889	1,961	(1,600)	(3,492)
Life finance instruments	1,942	9	0	314
Other investments	18,831	1,900	(1,600)	(3,176)
Loans	14,309	1,006	(1,424)	(3,666)
Other intangible assets	113	0	0	(48)
Other assets	13,645	1,068	(3,132)	(5,293)
<b>Total assets at fair value</b>	<b>97,991</b>	<b>14,975</b>	<b>(22,324)</b>	<b>(32,222)</b>
<b>Liabilities (CHF million)</b>				
Due to banks	3	0	0	(3)
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	0	205	0	0
Trading liabilities	23,593	4,996	(6,666)	(7,925)
of which derivatives	23,468	4,706	(6,470)	(7,823)
Short-term borrowings	350	381	(5)	(795)
Long-term debt	23,853	1,864	(2,992)	(5,155)
Other liabilities	3,249	679	(1,603)	506
<b>Total liabilities at fair value</b>	<b>51,048</b>	<b>8,125</b>	<b>(13,226)</b>	<b>(14,283)</b>
<b>Net assets/liabilities at fair value</b>	<b>46,943</b>	<b>6,850</b>	<b>(9,098)</b>	<b>(17,939)</b>

Trading revenues			Other revenues				Foreign currency translation impact	Balance at end of period
On transfers in	On transfers out	On all other	On transfers in	On transfers out	On all other			
(58)	0	0	0	0	0	2	1,514	
61	663	110	0	0	0	(206)	11,075	
(0)	618	292	0	0	0	(16)	4,811	
(33)	19	540	0	0	0	(122)	3,626	
24	9	(210)	0	0	0	(79)	2,461	
(130)	(41)	(26)	0	0	0	92	467	
(1,369)	472	1,468	0	0	0	(97)	11,192	
(1,230)	440	(376)	0	0	0	65	4,339	
17	103	726	0	0	1	(79)	2,310	
(1,444)	1,197	2,298	0	0	1	(290)	25,964	
0	0	35	0	0	0	4	86	
0	0	10	(103)	(3)	(1,590)	(146)	11,944	
1	0	(164)	0	0	0	(54)	2,048	
1	0	(154)	(103)	(3)	(1,590)	(202)	13,092	
57	(326)	1,202	0	0	0	(57)	11,079	
0	0	0	0	0	(36)	1	30	
(61)	526	58	0	0	0	(69)	6,744	
<b>(1,506)</b>	<b>1,397</b>	<b>3,439</b>	<b>(103)</b>	<b>(3)</b>	<b>(1,625)</b>	<b>(611)</b>	<b>59,409</b>	
0	0	0	0	0	0	0	0	
2	0	0	0	0	0	(1)	206	
(657)	662	115	0	0	0	(167)	11,651	
(635)	692	50	0	0	0	(160)	11,626	
(3)	(1)	216	0	0	0	21	164	
166	343	(266)	0	0	0	(226)	16,645	
3	167	264	21	0	737	(136)	3,994	
<b>(667)</b>	<b>1,411</b>	<b>327</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>737</b>	<b>(613)</b>	<b>32,960</b>	
<b>(618)</b>	<b>(14)</b>	<b>3,112</b>	<b>(124)</b>	<b>(3)</b>	<b>(2,362)</b>	<b>(96)</b>	<b>26,449</b>	

**Gains and losses on assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis using significant unobservable inputs (level 3)**

in	2010			2009		
	Trading revenues	Other revenues	Total revenues	Trading revenues	Other revenues	Total revenues
<b>Gains and losses on assets and liabilities (CHF million)</b>						
Net realized/unrealized gains/(losses) included in net revenues	963	425	1,408 <sup>1</sup>	2,260	(2,489)	(209) <sup>1</sup>
Whereof:						
Unrealized gains/(losses) relating to assets and liabilities still held as of the reporting date	(1,105)	117	(1,078)	(2,505)	(2,016)	(4,521)

<sup>1</sup> Excludes net realized/unrealized gains/(losses) attributable to foreign currency translation impact.

**Nonrecurring fair value changes**

end of	2010	2009
<b>Loans recorded at fair value on a nonrecurring basis (CHF billion)</b>		
Loans recorded at fair value on a nonrecurring basis	0.8	1.1
of which level 2	0.1	0.1
of which level 3	0.5	1.0

**Difference between the aggregate fair value and the aggregate unpaid principal balances of loans and financial instruments**

end of	2010			2009		
	Aggregate fair value	Aggregate unpaid principal	Difference	Aggregate fair value	Aggregate unpaid principal	Difference
<b>Loans (CHF million)</b>						
Non-performing loans	105	187	(82)	168	273	(105)
Non-interest-earning loans	653	2,067	(1,434)	1,519	3,763	(2,244)
<b>Financial instruments (CHF million)</b>						
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	136,906	135,939	967	128,303	127,575	728
Loans	18,562	18,677	(125)	36,346	33,672	2,674
Other assets	25,078	36,195	(11,117)	11,991	23,441	(11,450)
Due to banks and customer deposits	(410)	(420)	10	(1,815)	(1,817)	2
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	(129,697)	(123,562)	(135)	(122,136)	(122,058)	(83)
Short-term borrowings	(3,306)	(3,262)	(44)	(3,363)	(3,439)	56
Long-term debt	(61,474)	(67,077)	6,503	(70,900)	(72,133)	1,233
Other liabilities	(5,734)	(7,569)	1,835	(6,197)	(6,531)	2,334

## Gains and losses on financial instruments

	2019	2009
	Net	Net
in	gains/ (losses)	gains/ (losses)
<b>Financial instruments (CHF million)</b>		
Interest-bearing deposits with banks	11 <sup>1</sup>	0
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	1,901 <sup>1</sup>	1,363 <sup>1</sup>
Other trading assets	46 <sup>2</sup>	262 <sup>2</sup>
Other investments	(225) <sup>2</sup>	966 <sup>2</sup>
of which related to credit risk	(0)	0
Loans	1,065 <sup>1</sup>	7,976 <sup>2</sup>
of which related to credit risk	707	5,255
Other assets	5,806 <sup>2</sup>	1,458 <sup>1</sup>
of which related to credit risk	589	549
Due to banks and customer deposits	(27) <sup>2</sup>	(0) <sup>1</sup>
of which related to credit risk	0	2
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	(471) <sup>1</sup>	(1,421) <sup>1</sup>
Short-term borrowings	(51) <sup>2</sup>	(778) <sup>2</sup>
of which related to credit risk <sup>4</sup>	1	6
Long-term debt	(6,313) <sup>2</sup>	(9,729) <sup>2</sup>
of which related to credit risk <sup>4</sup>	166	(9,705)
Other liabilities	(330) <sup>2</sup>	1,299 <sup>2</sup>
of which related to credit risk	(97)	1,125

<sup>1</sup> Primarily recognized in net interest income. <sup>2</sup> Primarily recognized in trading revenues. <sup>3</sup> Primarily recognized in other revenues. <sup>4</sup> Changes in fair value related to credit risk is due to the change in the Bank's own credit spreads. Other changes in fair value are attributable to changes in foreign currency exchange rates and interest rates, as well as movements in the reference price or index for structured notes.

## Fair value, unfunded commitments and term of redemption conditions

end of 2010	Non-redeemable	Redeemable	Total fair value	Unfunded commitments
<b>Fair value and unfunded commitments (CHF million)</b>				
Debt funds	0	29	29	0
Equity funds	36	6,340 <sup>1</sup>	6,376	0
Equity funds sold short	0	(109)	(109)	0
<b>Total funds held in trading assets and liabilities</b>	<b>36</b>	<b>6,260</b>	<b>6,296</b>	<b>0</b>
Debt funds	20	330	350	234
Equity funds	6	219	227	0
Others	5	252	257	0
Hedge funds	33	801 <sup>2</sup>	834	234
Debt funds	12	0	12	19
Equity funds	3,277	0	3,277	1,052
Real estate funds	322	0	322	223
Others	759	0	759	214
Private equity	4,370	0	4,370	1,508
Equity method investments	1,183	0	1,183	0
<b>Total funds held in other investments</b>	<b>5,586</b>	<b>801</b>	<b>6,387</b>	<b>1,742</b>
<b>Total fair value</b>	<b>5,622<sup>3</sup></b>	<b>7,061<sup>4</sup></b>	<b>12,683</b>	<b>1,742<sup>5</sup></b>

<sup>1</sup> 47% of the redeemable fair value amount of equity funds is redeemable on demand with a notice period of less than 30 days, 52% is redeemable on a monthly basis with a notice period primarily of less than 30 days and 10% is redeemable on an annual basis with a notice period primarily of more than 60 days. <sup>2</sup> 51% of the redeemable fair value amount of hedge funds is redeemable on a quarterly basis with a notice period primarily of more than 60 days, 49% is redeemable on demand with a notice period of less than 30 days and 17% is redeemable on a monthly basis with a notice period primarily of more than 30 days. <sup>3</sup> Includes CHF 2,300 million attributable to noncontrolling interests. <sup>4</sup> Includes CHF 95 million attributable to noncontrolling interests. <sup>5</sup> Includes CHF 641 million attributable to noncontrolling interests.

## Fair value, unfunded commitments and term of redemption conditions (continued)

end of 2009	Non- redeemable Redeemable		Unfunded Total fair value commitments	
<b>Fair value and unfunded commitments (CHF million)</b>				
Debt funds	29	65	94	0
Equity funds	190	6,002 <sup>1</sup>	6,192	0
Equity funds sold short	0	(45)	(45)	0
Total funds held in trading assets and liabilities	149	6,022	6,171	0
Debt funds	189	650	839	0
Equity funds	0	205	205	0
Real estate funds	0	129	129	0
Others	1	486	487	0
Hedge funds	190	1,470 <sup>2</sup>	1,660	0
Debt funds	16	0	16	22
Equity funds	3,547	35	3,582	1,646
Real estate funds	251	0	251	85
Others	722	0	722	222
Private equity	4,536	35	4,573	1,077
Equity method investments	1,526	16	1,542	0
Total funds held in other investments	6,254	1,521	7,775	1,077
<b>Total fair value</b>	<b>6,403<sup>3</sup></b>	<b>9,543</b>	<b>16,946</b>	<b>1,977<sup>4</sup></b>

<sup>1</sup> 40% of the redeemable fair value amount of equity funds is redeemable on demand with a notice period of less than 30 days, 38% is redeemable on a monthly basis with a notice period primarily of more than 30 days and 13% is redeemable on an annual basis with a notice period of more than 60 days. <sup>2</sup> 61% of the redeemable fair value amount of hedge funds is redeemable on a quarterly basis with a notice period of more than 60 days, 23% is redeemable on an annual basis with a notice period of more than 60 days and 9% is redeemable on demand with a notice period of less than 30 days. <sup>3</sup> Includes CHF 2,631 million attributable to noncontrolling interests. <sup>4</sup> Includes CHF 803 million attributable to noncontrolling interests.

## Carrying value and estimated fair values of financial instruments

end of	2010		2009	
	Carrying value	Fair value	Carrying value	Fair value
<b>Financial assets (CHF million)</b>				
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	220,708	220,708	208,378	208,378
Securities received as collateral	42,100	42,100	37,371	37,371
Trading assets	321,256	321,256	331,307	331,307
Investment securities	6,331	6,331	9,190	9,190
Loans	200,748	203,246	221,452	223,586
Other financial assets <sup>1</sup>	191,899	191,921	178,510	178,866
<b>Financial liabilities (CHF million)</b>				
Due to banks and deposits	311,442	311,436	306,776	308,767
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	168,304	168,304	191,587	191,587
Obligation to return securities received as collateral	42,100	42,100	37,371	37,371
Trading liabilities	133,937	133,937	134,675	134,675
Short-term borrowings	19,516	19,516	6,058	6,058
Long-term debt	171,140	169,942	156,676	156,267
Other financial liabilities <sup>2</sup>	122,801	122,801	129,199	129,199

<sup>1</sup> Primarily includes cash and due from banks, interest-bearing deposits with banks, brokerage receivables, loans held-for-sale, cash collateral on derivative instruments, interest and fee receivables and non-marketable equity securities. <sup>2</sup> Primarily includes brokerage payables, cash collateral on derivative instruments and interest and fee payables.

## 33 Assets pledged or assigned

end of	2010	2009
<b>Assets pledged or assigned (CHF million)</b>		
Book value of assets pledged or assigned as collateral	163,535	220,194
of which assets provided with the right to sell or repledge	112,030	145,032
Fair value of collateral received with the right to sell or repledge	357,618	335,764
of which sold or repledged	306,316	300,807
<b>Other information (CHF million)</b>		
Cash and securities restricted under foreign banking regulations	16,090	13,501
Swiss National Bank required minimum liquidity reserves	1,683	1,617

For further information, refer to Note 34 – Assets pledged or assigned in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.



## 34 Capital adequacy

The Bank is subject to regulation by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA). The capital levels of the Bank are subject to qualitative judgments by regulators, including FINMA, about the components of capital, risk weightings and other factors. The Bank operates under the international capital adequacy standards known as Basel II set forth by the Basel Committee on Banking Supervision as implemented by FINMA (Basel II "Swiss Finish"). These standards affect the measurement of both risk-weighted assets and eligible capital. The Bank has based its capital adequacy calculations on US GAAP, as permitted by FINMA Circular

2008/34. FINMA has advised the Bank that it may continue to include as tier 1 capital CHF 3.1 billion and CHF 4.4 billion of equity from SPEs which are deconsolidated under US GAAP as of December 31, 2010 and 2009, respectively.

As of December 31, 2010 and 2009, the Bank was adequately capitalized under the regulatory provisions outlined under both FINMA and the Bank for International Settlements (BIS) guidelines.

For further information, refer to Note 35 – Capital adequacy in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.

### BIS statistics

end of	2010	2009
<b>Risk-weighted assets (CHF million)</b>		
Credit risk	147,516	154,062
Non-counterparty risk	6,810	6,547
Market risk	18,008	17,011
Operational risk	38,669	32,013
<b>Risk-weighted assets</b>	<b>206,006</b>	<b>210,633</b>
<b>Eligible capital (CHF million)</b>		
Core tier 1 capital	24,721	23,076
Tier 1 capital	35,310	34,696
Tier 2 capital	12,269	11,626
Total eligible capital	47,569	46,320
<b>Capital ratios (%)</b>		
Core tier 1 ratio	12.0	11.0
Tier 1 ratio	17.1	16.5
Total capital ratio	23.1	22.0

### Broker-dealer operations

Certain Bank broker-dealer subsidiaries are also subject to capital adequacy requirements. As of December 31, 2010 and 2009, the Bank and its subsidiaries complied with all applicable regulatory capital adequacy requirements.

### Dividend restrictions

Certain of the Bank's subsidiaries are subject to legal restrictions governing the amount of dividends they can pay (for example, pursuant to corporate law as defined by the Swiss Code of Obligations). As of December 31, 2010 and 2009, the Bank was not subject to restrictions on its ability to pay the proposed dividends.

35 **Litigation**

For further information, refer to *Note 37 – Litigation in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.*

36 **Significant subsidiaries and equity method investments****Significant subsidiaries**

Equity interest in %	Company name	Domicile	Currency	Nominal capital in million
<b>as of December 31, 2010</b>				
100	AJP Cayman Ltd.	George Town, Cayman Islands	JPY	8,025.6
100	Banco Credit Suisse (Brasil) S.A.	São Paulo, Brazil	BRL	53.6
100	Banco Credit Suisse (México), S.A.	Mexico City, Mexico	MXN	1,016.7
100	Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A.	São Paulo, Brazil	BRL	164.8
100	Boston Re Ltd.	Hamilton, Bermuda	USD	2.0
100	Casa de Bolsa Credit Suisse (México), S.A. de C.V.	Mexico City, Mexico	MXN	274.1
100	CJSC Bank Credit Suisse (Moscow)	Moscow, Russia	USD	37.6
100	Column Financial, Inc.	Salt Lake City, United States	USD	0.0
100	Credit Suisse (Australia) Limited	Sydney, Australia	AUD	34.1
100	Credit Suisse (Brasil) Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	São Paulo, Brazil	BRL	5.0
100	Credit Suisse (Brasil) S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários	São Paulo, Brazil	BRL	86.4
100	Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft	Frankfurt, Germany	EUR	130.0
100	Credit Suisse (France)	Paris, France	EUR	52.9
100	Credit Suisse (Gibraltar) Limited	Gibraltar, Gibraltar	GBP	5.0
100	Credit Suisse (Guernsey) Limited	St. Peter Port, Guernsey	USD	6.1
100	Credit Suisse (Hong Kong) Limited	Hong Kong, China	HKD	3,830.9
100	Credit Suisse (Italy) S.p.A.	Milan, Italy	EUR	74.6
100	Credit Suisse (Monaco) S.A.M.	Monte Carlo, Monaco	EUR	12.0
100	Credit Suisse (Singapore) Limited	Singapore, Singapore	SGD	621.3
100	Credit Suisse (UK) Limited	London, United Kingdom	GBP	102.3
100	Credit Suisse (USA), Inc.	Wilmington, United States	USD	0.0
100	Credit Suisse Asset Finance Limited	George Town, Cayman Islands	CHF	0.0
100	Credit Suisse Asset Management (UK) Holding Limited	London, United Kingdom	GBP	144.2
100	Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A.	Luxembourg, Luxembourg	CHF	1.5
100	Credit Suisse Asset Management Funds (UK) Limited	London, United Kingdom	GBP	15.5
100	Credit Suisse Asset Management Funds AG	Zurich, Switzerland	CHF	7.0
100	Credit Suisse Asset Management Funds S.p.A. S.G.R.	Milan, Italy	EUR	5.0
100	Credit Suisse Asset Management Holding Europe (Luxembourg) S.A.	Luxembourg, Luxembourg	CHF	32.6
100	Credit Suisse Asset Management Immobilien Kapitalanlagegesellschaft mbH	Frankfurt, Germany	EUR	6.1
100	Credit Suisse Asset Management International Holding Ltd	Zurich, Switzerland	CHF	20.0
100	Credit Suisse Asset Management Investments Ltd	Zurich, Switzerland	CHF	0.1
100	Credit Suisse Asset Management Limited	London, United Kingdom	GBP	45.0
100	Credit Suisse Asset Management, LLC	Wilmington, United States	USD	924.9
100	Credit Suisse Capital (Guernsey) Limited	St. Peter Port, Guernsey	USD	0.0
100	Credit Suisse Capital Funding, Inc.	Wilmington, United States	USD	0.0
100	Credit Suisse Capital LLC	Wilmington, United States	USD	737.6

## Significant subsidiaries (continued)

Equity interest in %	Company name	Domicile	Currency	Nominal capital in million
100	Credit Suisse Energy LLC	Wilmington, United States	USD	0.0
100	Credit Suisse Equities (Australia) Limited	Sydney, Australia	AUD	62.5
100	Credit Suisse Finance (Guernsey) Limited	St. Peter Port, Guernsey	USD	0.2
100	Credit Suisse Finance (India) Private Limited	Mumbai, India	INR	1,060.1
100	Credit Suisse First Boston (Latin Holdings) LLC	George Town, Cayman Islands	USD	23.8
100	Credit Suisse First Boston Finance B.V.	Amsterdam, The Netherlands	EUR	0.0
100	Credit Suisse First Boston Mortgage Capital LLC	Wilmington, United States	USD	356.6
100	Credit Suisse Fund Management S.A.	Luxembourg, Luxembourg	CHF	0.3
100	Credit Suisse Holdings (Australia) Limited	Sydney, Australia	AUD	3.0
100	Credit Suisse Holdings (USA), Inc.	Wilmington, United States	USD	4,184.7
100	Credit Suisse Investment Products (Asia Pacific) Limited	George Town, Cayman Islands	USD	0.0
100	Credit Suisse Leasing 92A, L.P.	New York, United States	USD	65.3
100	Credit Suisse Life & Pensions AG	Vaduz, Liechtenstein	CHF	15.0
100	Credit Suisse Life (Bermuda) Ltd.	Hamilton, Bermuda	USD	1.0
100	Credit Suisse Loan Funding LLC	Wilmington, United States	USD	0.0
100	Credit Suisse Management LLC	Wilmington, United States	USD	694.3
100	Credit Suisse Principal Investments Limited	George Town, Cayman Islands	JPY	3,324.0
100	Credit Suisse Private Equity, Inc.	Wilmington, United States	USD	0.0
100	Credit Suisse PS, GmbH	Zurich, Switzerland	CHF	0.0
100	Credit Suisse Securities (Canada), Inc.	Toronto, Canada	CAD	3.4
100	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	London, United Kingdom	USD	3,527.3
100	Credit Suisse Securities (Hong Kong) Limited	Hong Kong, China	HKD	530.9
100	Credit Suisse Securities (India) Private Limited	Mumbai, India	INR	2,214.6
100	Credit Suisse Securities (Japan) Limited	Tokyo, Japan	JPY	76,100.0
100	Credit Suisse Securities (Johannesburg) (Proprietary) Limited	Johannesburg, South Africa	ZAR	0.0
100	Credit Suisse Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur, Malaysia	MYR	100.0
100	Credit Suisse Securities (Moscow)	Moscow, Russia	RUB	97.1
100	Credit Suisse Securities (Singapore) Pte Limited	Singapore, Singapore	SGD	30.0
100	Credit Suisse Securities (Thailand) Limited	Bangkok, Thailand	THB	331.0
100	Credit Suisse Securities (USA) LLC	Wilmington, United States	USD	3,503.4
100	CS Non-Traditional Products Ltd.	Nassau, Bahamas	USD	0.1
100	DLJ Capital Corporation	Wilmington, United States	USD	4.0
100	DLJ Mortgage Capital, Inc.	Wilmington, United States	USD	0.0
100	J O Hambro Investment Management Limited	London, United Kingdom	GBP	22.6
100	Merban Equity AG	Zug, Switzerland	CHF	0.1
100	Pearl Investment Management Limited	Nassau, Bahamas	USD	0.1
100	SPS Holding Corporation	Wilmington, United States	USD	0.1
100	Stanton Equity Trading Delaware LLC	Wilmington, United States	USD	0.8
100	Whist Equity Trading LLC	Wilmington, United States	USD	140.4
99	PT Credit Suisse Securities Indonesia	Jakarta, Indonesia	IDR	235,000.0
84 <sup>1</sup>	Credit Suisse International	London, United Kingdom	USD	4,369.6
83	Asset Management Finance LLC	Wilmington, United States	USD	341.6
50	Credit Suisse (Doha) LLC	Doha, Qatar	USD	10.0
58 <sup>2</sup>	Credit Suisse (Luxembourg) S.A.	Luxembourg, Luxembourg	CHF	43.0
55	Credit Suisse Saudi Arabia	Riyadh, Saudi Arabia	SAR	210.0
50 <sup>4</sup>	Credit Suisse Hedging-Griffo Investimentos S.A.	Sao Paulo, Brazil	BRL	49.2

<sup>1</sup> 43% of voting rights held by Credit Suisse Group AG, Guernsey Branch. <sup>2</sup> Remaining 6% held directly by Credit Suisse Group AG. 80% of voting rights and 94% of equity interest held by Credit Suisse AG. <sup>3</sup> 42% of voting rights held directly by Credit Suisse Group AG. <sup>4</sup> Controlling interest.

### Significant equity method investments

Equity interest in %	Company name	Domicile
<b>as of December 31, 2010</b>		
8 <sup>1</sup>	Absolute Invest Ltd.	Zug, Switzerland
33	Credit Suisse Founder Securities Limited	Beijing, China
25	E.L. & C. Ballieu Stockbroking (Holdings) Pty Ltd.	Melbourne, Australia
25	ICBC Credit Suisse Asset Management Co., Ltd.	Beijing, China
21	Aberdeen Asset Management PLC	Aberdeen, United Kingdom
5 <sup>2</sup>	York Capital Management	New York, United States

<sup>1</sup> The Bank retains significant influence through Board of Directors representation. <sup>2</sup> The Bank acquired a significant noncontrolling interest.

### 37 Significant valuation and income recognition differences between US GAAP and Swiss GAAP (true and fair view)

For further information, refer to *Note 41 – Significant valuation and income recognition differences between US GAAP and Swiss GAAP (true and fair view) in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.*

### 38 Risk assessment

During the reporting period the Board and its Risk Committee performed risk assessments in accordance with established policies and procedures.

The governance of the Bank and the Group, including risk governance, are fully aligned. Each of the Board and the Executive Board are comprised of the same individuals.

For information in accordance with the Swiss Code of Obligations on the risk assessment process followed by the Board, refer to *Note 42 – Risk assessment in V – Consolidated financial statements – Credit Suisse Group.*

[次へ](#)

# Parent company financial statements

## Statements of income

	Reference to notes	2010	2009
<b>Net interest income (CHF million)</b>			
Interest and discount income		8,132	10,134
Interest and dividend income from trading portfolio		1,064	1,157
Interest and dividend income from financial investments		184	244
Interest expense		(6,642)	(6,363)
<b>Net interest income</b>		<b>2,538</b>	<b>3,172</b>
<b>Net commission and service fee activities (CHF million)</b>			
Commission income from lending transactions		676	715
Securities and investment commissions		3,523	3,346
Other commission and fee income		658	791
Commission expense		(684)	(565)
<b>Net commission and service fee activities</b>		<b>4,153</b>	<b>4,267</b>
<b>Net trading income</b>	3	<b>1,824</b>	<b>70</b>
<b>Net other ordinary income (CHF million)</b>			
Income from the disposal of financial investments		32	52
Income from participations		597	456
Income from real estate		32	31
Other ordinary income		884	1,047
Other ordinary expenses		(440)	(450)
<b>Net other ordinary income</b>		<b>1,105</b>	<b>1,166</b>
<b>Net operating income</b>		<b>9,620</b>	<b>8,675</b>
<b>Operating expenses (CHF million)</b>			
Personnel expenses		5,265	5,662
Property, equipment and administrative costs		1,672	1,671
<b>Total operating expenses</b>		<b>6,937</b>	<b>7,333</b>
<b>Gross operating profit</b>		<b>2,683</b>	<b>1,342</b>
Depreciation of noncurrent assets		5,444	661
Valuation adjustments, provisions and losses		27	661
<b>Operating loss</b>		<b>(2,808)</b>	<b>(180)</b>
Extraordinary income		3	264
Extraordinary expenses		3	(431)
Taxes		301	(60)
<b>Net profit/(loss)</b>		<b>(2,674)</b>	<b>378</b>

## Balance sheets

	Reference to notes	end of
		2010 2009
<b>Assets (CHF million)</b>		
Cash and other liquid assets		44,674 34,546
Money market papers		4,211 3,454
Due from banks		201,185 173,781
Due from customers		173,743 196,696
Mortgages		94,562 93,604
Securities and precious metals trading portfolio		29,402 37,592
Financial investments		6,053 5,626
Participations		34,167 18,629
Tangible fixed assets		3,138 3,067
Intangible assets		1,162 1,111
Accrued income and prepaid expenses		2,527 3,041
Other assets	5	23,613 23,888
<b>Total assets</b>		<b>618,652 597,255</b>
of which subordinated amounts receivable		451 744
of which amounts receivable from group companies and qualified shareholders		270,456 271,865
<b>Liabilities and shareholder's equity (CHF million)</b>		
Liabilities from money market papers	7	34,683 12,758
Due to banks		122,299 127,536
Due to customers, savings and investment deposits		45,423 42,472
Due to customers, other deposits		233,225 246,500
Medium-term notes		2,107 1,499
Bonds and mortgage-backed bonds	7	119,051 102,426
Accrued expenses and deferred income		5,084 6,187
Other liabilities	5	22,699 19,797
Valuation adjustments and provisions	9	1,211 1,375
<b>Total liabilities</b>		<b>585,962 560,560</b>
Share and participation capital	10	4,400 4,400
General legal reserves		23,930 22,063
Other reserves		610 610
Retained earnings carried forward		6,404 9,304
Net profit/(loss)		(2,674) 376
<b>Total shareholder's equity</b>	12	<b>32,670 36,736</b>
<b>Total liabilities and shareholder's equity</b>		<b>618,652 597,255</b>
of which subordinated amounts payable		26,156 25,269
of which amounts payable to group companies and qualified shareholders		130,752 133,695

**Off-balance sheet transactions**

end of	2010	2009
<b>Off-balance sheet transactions (CHF million)</b>		
Contingent liabilities	232,197	217,626
Irrevocable commitments	51,208	60,627
Liabilities for calls on shares and other equity instruments	27	27
Fiduciary transactions	7,750	8,951
<b>Derivative financial instruments (CHF million)</b>		
Gross positive replacement values	77,565	64,656
Gross negative replacement values	77,671	69,421
Contract volume	5,191,849	4,653,242

The company belongs to the Swiss value-added tax group of Credit Suisse Group, and thus carries joint liability to the Swiss federal tax authority for value-added tax debts of the entire Group.

Contingent liabilities to other Bank entities include guarantees for obligations, performance-related guarantees and letters of comfort issued to third parties. Contingencies with a stated amount are included in the off-balance sheet section of the financial statements. In some instances, the Bank parent company's exposure is not defined as an amount but relates to

specific circumstances as the solvency of subsidiaries or the performance of a service.

Further, as shareholder of Credit Suisse International, an unlimited company incorporated in England and Wales, the Bank parent company has a joint and several unlimited obligations to meet any insufficiency in the assets in the event of liquidation.

[次へ](#)

# Notes to the financial statements

## 1 Description of business activities

---

The Bank parent company is a Swiss bank with total assets of CHF 618.7 billion and shareholder's equity of CHF 32.7 billion as of December 31, 2010.

The Bank parent company is a 100% subsidiary of Credit Suisse Group AG domiciled in Switzerland. The Bank parent company's business consists of three segments: Private Banking, Investment Banking and Asset Management:

- Private Banking offers comprehensive advice and a broad range of wealth management solutions, including pension planning, life insurance products, tax planning and wealth and inheritance advice, which are tailored to the needs of high-net-worth and ultra-high-net-worth individuals worldwide. In Switzerland, it supplies banking products and services to individual clients, including affluent, high-net-worth and ultra-high-net-worth clients, and corporates and institutions.

- Investment Banking offers investment banking and securities products and services to corporate, institutional and government clients around the world. Its products and services include debt and equity underwriting, sales and trading, M&A advice, divestitures, corporate sales, restructuring and investment research.

- Asset Management offers integrated investment solutions and services to institutions, governments and private clients. It provides access to a wide range of investment classes, building on its global strengths in alternative investments and traditional investments.

The three segments are complemented by Shared Services, which provides support in the areas of finance, operations, human resources, legal and compliance, risk management and information technology.

## 2 Accounting and valuation policies

---

### Basis for accounting

The Bank parent company's stand alone financial statements are prepared in accordance with the accounting rules of the Swiss Federal Law on Banks and Savings Banks, the respective Implementing Ordinance and FINMA Circular 2008/2, "Accounting – banks" (Swiss GAAP statutory).

The Bank's consolidated financial statements are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the US (US GAAP). For a detailed description of the Bank's accounting and valuation principles, refer to Note 1 – Summary of significant accounting policies in VII – Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank).

For significant valuation and income recognition differences between US GAAP and Swiss GAAP (true and fair view), refer to Note 37 – Significant valuation and income recognition differences between US GAAP and Swiss GAAP (true and fair view) in VII – Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank). Additional differences between US GAAP and Swiss GAAP statutory are stated below and should be read in conjunction with Note 1 – Summary of significant accounting policies in VII – Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank).

### Foreign currency translations

Under US GAAP, foreign currency translation adjustments for available-for-sale securities are reported in accumulated other comprehensive income/(loss), which is part of total shareholder's equity, whereas for Swiss GAAP statutory purposes they are included in the statements of income.

### Share-based compensation

Under US GAAP, share-based compensation plans are treated as equity awards. Under Swiss GAAP, such plans are treated as liability awards.

### Treasury shares and derivatives on own shares

Under US GAAP, treasury shares are recognized at cost directly in equity. Under Swiss GAAP, own shares and derivatives on own shares are recognized as assets or liabilities. Treasury shares can be classified as trading assets and marked to market through the income statement or as financial investment carried at lower of cost or market value. Derivatives on own shares are reported at fair value in other assets or other liabilities.



**Derivatives used for fair value hedging**

Under US GAAP, the full amount of unrealized losses on derivatives classified as hedging instruments and the corresponding gains on the hedged available-for-sale securities are recognized in income. Under Swiss GAAP, the amount representing the portion exceeding historical cost of the hedged financial investments is recorded in the compensation account.

**Deferred taxes**

US GAAP allows the recognition of deferred tax assets on net operating loss carry-forwards. Such recognition is not allowed for Swiss GAAP statutory purposes.

**Participations**

The portfolio valuation method is applied on participations.

**Undisclosed reserves**

Unlike US GAAP, Swiss GAAP statutory financial statements may include and be influenced by undisclosed reserves. Undisclosed reserves arise from economically unnecessary write-downs on fixed assets and participations or through market-related price increases, which are not reflected in the statements of income. Such undisclosed reserves arise from recording excessive provisions and loan loss reserves. In addition, such undisclosed reserves arise if provisions and loan reserves, which are no longer necessary, are not written back to income.

**Notes on risk management**

For information on the Bank parent company's policy with regard to risk management and the use of financial derivatives, refer to *Note 8 – Trading revenues and Note 29 – Derivatives and hedging activities in VII – Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank)*.

**Changes to accounting policies**

Structured products that include own debt

For issued structured products that include own debt and meet certain other requirements fair value measurement is applied on a case-by-case basis in accordance with FINMA accounting interpretation as referred to in FINMA's Frequently Asked Questions (FAQ) published in December 2010. The related changes in fair value are recognized in net trading income/(loss), except for fair value adjustments relating to own debt that cannot be recognized in the statements of income for Swiss GAAP statutory purposes. In accordance with FINMA accounting rules, this change in accounting policy has been applied prospectively as of December 31, 2010 on all qualifying instruments. The cumulative effect of adopting fair value measurement for these instruments was a fair value loss of CHF 29 million included in net trading income and a net post-tax loss of CHF 30 million for the year ended December 31, 2010.

**Additional information on the parent company statements of income**

in	2010	2009
<b>Net trading income (CHF million)</b>		
Income from trading in interest-related instruments	922	442
Income from trading in equity instruments	358	766
Income from foreign exchange and banknote trading	1,286	132
Income from precious metals trading	50	22
Other gain/(loss) from trading	(790)	(1,292)
<b>Total net trading income</b>	<b>1,824</b>	<b>70</b>
<b>Extraordinary income and expenses (CHF million)</b>		
Gains realized on the disposal of participations	17	106
Other extraordinary income <sup>1</sup>	247	512
<b>Extraordinary income</b>	<b>264</b>	<b>618</b>
Other extraordinary expenses <sup>1</sup>	(431)	0
<b>Extraordinary expenses</b>	<b>(431)</b>	<b>0</b>
<b>Total net extraordinary income and expenses</b>	<b>(167)</b>	<b>618</b>

<sup>1</sup> Substantially all related to prior periods.

#### 4 Pledged assets and assets under reservation of ownership

end of	2010	2009
<b>Pledged assets and assets under reservation of ownership (CHF million)</b>		
Assets pledged and assigned as collateral	20,768	17,531
Actual commitments secured	13,256	12,827

#### 5 Other assets and other liabilities

end of	2010	2009
<b>Other assets (CHF million)</b>		
Net positive replacement values	22,267	22,423
Other	1,346	1,465
<b>Total other assets</b>	<b>23,613</b>	<b>23,888</b>
<b>Other liabilities (CHF million)</b>		
Net negative replacement values	21,626	18,061
Other	671	616
<b>Total other liabilities</b>	<b>22,297</b>	<b>18,797</b>

#### 6 Securities borrowing and securities lending, repurchase and reverse repurchase agreements

end of	2010	2009
<b>Securities borrowing and securities lending, repurchase and reverse repurchase agreements (CHF million)</b>		
Due from banks	36,200	25,168
Due from customers	2,618	2,262
<b>Cash collateral paid for securities borrowed and reverse repurchase agreements</b>	<b>38,818</b>	<b>27,430</b>
Due to banks	22,188	22,861
Due to customers	1,731	297
<b>Cash collateral received for securities lent and repurchase agreements</b>	<b>23,919</b>	<b>23,158</b>
Carrying value of securities transferred under securities lending and borrowing and repurchase agreements	4,126	5,379
of which transfers with the right to resell or repledge	4,126	5,379
Fair value of securities received under securities lending and borrowing and reverse repurchase agreements with the right to resell or repledge	90,634	95,121
of which resold or repledged	64,520	78,276

#### 7 Structured products that include own debt

end of	Total book value	Of which reported at fair value
<b>2010 (CHF million)</b>		
Liabilities from money market papers	34,663	3,648
Bonds and mortgage-backed bonds	119,051	17,665
<b>Total</b>	<b>153,714</b>	<b>21,313</b>

## 8 Liabilities due to own pension plans

Liabilities due to the Bank parent company's own pension plans as of December 31, 2010 and 2009 of CHF 1,298 million and CHF 1,102 million, respectively, are reflected in various liability accounts in the Bank parent company's balance sheets.

## 9 Valuation adjustments and provisions

	Total 2009	Utilized for purpose	Recoveries, endangered interest, currency differences	New charges to income statement	Releases to income statement	Total 2010
<b>Valuation adjustments and provisions (CHF million)</b>						
Provisions for deferred taxes	423	0	30	55	(233)	275
Valuation adjustments and provisions for default risks	1,307	(243)	(8)	323	(415)	964
Valuation adjustments and provisions for other business risks <sup>1</sup>	64	(17)	1	34	(9)	93
Other provisions <sup>2,3</sup>	968	(26)	(61)	129	(65)	843
<b>Subtotal</b>	<b>2,259</b>	<b>(288)</b>	<b>(68)</b>	<b>486</b>	<b>(489)</b>	<b>1,900</b>
<b>Total valuation adjustments and provisions</b>	<b>2,682</b>	<b>(288)</b>	<b>(38)</b>	<b>541</b>	<b>(722)</b>	<b>2,175</b>
Less direct charge-offs against specific assets	(1,307)					(964)
<b>Total valuation adjustments and provisions as shown in the balance sheet</b>	<b>1,375</b>					<b>1,211</b>

<sup>1</sup> Provisions are not discounted due to short-term nature. <sup>2</sup> Includes provisions in respect of litigation claims of CHF 99 million and CHF 40 million as of December 31, 2010 and 2009, respectively. <sup>3</sup> Includes provisions for pension benefit obligations from international plans of CHF 3 million as of December 31, 2010.

## 10 Composition of share and participation capital and authorized capital

	2010		2009	
	Quantity	Total nominal value in CHF million <sup>1</sup>	Quantity	Total nominal value in CHF million <sup>1</sup>
<b>Registered shares (at CHF 100)</b>				
Share capital as of January 1	43,996,652	4,400	43,996,652	4,400
<b>Share capital as of December 31</b>	<b>43,996,652</b>	<b>4,400</b>	<b>43,996,652</b>	<b>4,400</b>
<b>Participation certificates (at CHF 0.01) <sup>2</sup></b>				
Participation certificates as of January 1	750,000	0	750,000	0
<b>Participation certificates as of December 31</b>	<b>1,500,000</b>	<b>0</b>	<b>750,000</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> The dividend eligible capital equals the total nominal value. <sup>2</sup> For information on principal characteristics of participation certificates, refer to article 4a in the Articles of Association of Credit Suisse AG.

## 11 Major shareholders and groups of shareholders

end of	2010			2009		
	Quantity	Total nominal value in CHF million	Share %	Quantity	Total nominal value in CHF million	Share %
<b>Major shareholders and groups of shareholders</b>						
Credit Suisse Group AG	43,996,652	4,400	100%	43,996,652	4,400	100%

In a disclosure notification that the Group received on February 1, 2010, Crescent Holding GmbH, a company controlled by the Qiyam Group, confirmed that it continues to hold 78.4 million shares, or 6.60%, of the registered Group shares on January 30, 2010.

In a disclosure notification that the Group received on August 27, 2010, the Group was notified that as of April 28, 2010, Qatar Holding Netherlands B.V. held 73.2 million shares, or 6.17%, of the registered Group shares.

## 12 Shareholder's equity

	2010	2009
<b>Shareholder's equity (CHF million)</b>		
Share and participation capital	4,400	4,400
General legal reserves	22,063	22,063
Other reserves	610	610
Retained earnings	9,682	9,314
of which carried forward from previous year	9,304	11,584
of which net profit/(loss)	378	(2,240)
<b>Total shareholder's equity as of January 1</b>	<b>36,755</b>	<b>36,387</b>
Other changes	1,589	0
Dividend	(3,000)	(10)
Net profit/(loss)	(2,674)	378
<b>Total shareholder's equity as of December 31 (before profit allocation)</b>	<b>32,670</b>	<b>36,755</b>
Share and participation capital	4,400	4,400
General legal reserves	22,063	22,063
Other reserves	610	610
Retained earnings	3,730	9,682
of which carried forward from previous year	6,404	9,304
of which net profit/(loss)	(2,674)	378
<b>Total shareholder's equity as of December 31 (before profit allocation)</b>	<b>32,670</b>	<b>36,755</b>

### 13 Amounts receivable from and payable to affiliated companies and loans to members of the Bank parent company's governing bodies

end of	2010	2009
<b>Amounts receivable from and amounts payable to affiliated companies and loans to members of the Bank parent company's governing bodies (CHF million)</b>		
Amounts receivable from affiliated companies	7,351	5,453
Amounts payable to affiliated companies	14,220	18,790
Loans to members of the Bank parent company's governing bodies	51	43

### 14 Significant transactions with related parties

Transactions (such as securities transactions, payment transfer services, borrowings and compensation for deposits) with related parties are carried out at arm's length.

### 15 Fire insurance value of tangible fixed assets

end of	2010	2009
<b>Fire insurance value of tangible fixed assets (CHF million)</b>		
Real estate	3,392	3,367
Other fixed assets	327	349

### 16 Liabilities for future payments in connection with operating leases

end of	2010	2009
<b>Liabilities for future payments in connection with operating leases (CHF million)</b>		
Total	842	929

### 17 Fiduciary transactions

end of	2010	2009
<b>Fiduciary transactions (CHF million)</b>		
Fiduciary placements with third-party institutions	7,667	8,049
Fiduciary placements with affiliated and associated banks	61	0
Fiduciary loans and other fiduciary transactions	2	2
<b>Total fiduciary transactions</b>	<b>7,730</b>	<b>8,951</b>

**16 Number of employees**

end of	2010	2009
<b>Number of employees (full-time equivalents)</b>		
Switzerland	16,100	17,600
Abroad	4,900	4,600
<b>Total number of employees</b>	<b>23,000</b>	<b>22,200</b>

**19 Foreign currency translation rates**

	End of		Average #	
	2010	2009	2010	2009
1 USD / 1 CHF	0.94	1.03	1.04	1.06
1 EUR / 1 CHF	1.25	1.49	1.38	1.51
1 GBP / 1 CHF	1.45	1.66	1.61	1.68
100 JPY / 1 CHF	1.15	1.12	1.19	1.16

**20 Outsourcing of services**

Where the outsourcing of services through agreements with external service providers is considered significant under the terms of FINMA Circular 2008/7 "Outsourcing banks" those agreements comply with all regulatory requirements with

respect to business and banking secrecy, data protection and customer information. At the Bank, outsourcing of services is in compliance with Circular 2008/7.

**21 Risk assessment**

For information on the Bank parent company's risk assessment in accordance with the Swiss Code of Obligations, refer to Note 38 – Risk assessment in VII – Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank).

[次へ](#)

## 中間財務書類

2013年6月30日に終了した6カ月間の財務書類

## (1) 連結損益計算書(未監査)

6月30日に終了した6カ月間	2013年6月		2012年6月	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
利息および配当金収益	10,772	1,248,906	12,061	1,398,352
支払利息	(6,494)	(752,914)	(8,785)	(1,018,533)
純利息収益	4,278	495,991	3,276	379,819
手数料収益	6,840	793,030	6,158	713,959
トレーディング収益	2,164	250,894	1,441	167,070
その他の収益	660	76,520	1,162	134,722
<b>純収益</b>	<b>13,942</b>	<b>1,616,435</b>	<b>12,037</b>	<b>1,395,570</b>
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>37</b>	<b>4,290</b>	<b>32</b>	<b>3,710</b>
報酬費用	5,923	686,713	6,691	775,755
一般管理費	3,694	428,282	3,320	384,921
支払手数料	935	108,404	860	99,708
その他営業費用合計	4,629	536,686	4,180	484,629
<b>営業費用合計</b>	<b>10,552</b>	<b>1,223,399</b>	<b>10,871</b>	<b>1,260,384</b>
<b>法人税等控除前利益</b>	<b>3,353</b>	<b>388,747</b>	<b>1,134</b>	<b>131,476</b>
法人税等	939	108,868	277	32,115
<b>当期純利益</b>	<b>2,414</b>	<b>279,879</b>	<b>857</b>	<b>99,361</b>
非支配持分に帰属する当期純利益/(損失)	535	62,028	288	33,391
<b>株主に帰属する当期純利益</b>	<b>1,879</b>	<b>217,851</b>	<b>569</b>	<b>65,970</b>

(2) 連結包括利益計算書(未監査)

6月30日に終了した6カ月間	2013年6月		2012年6月	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
当期純利益	2,414	279,879	857	99,361
キャッシュ・フロー・ヘッジに係る利益/(損失)	(17)	(1,971)	1	116
外貨換算調整	768	89,042	(113)	(13,101)
有価証券に係る未実現利益/(損失)	(10)	(1,159)	122	14,145
保険数理利益/(損失)	28	3,246	26	3,014
その他包括利益/(損失)(税引後)	<b>769</b>	<b>89,158</b>	<b>36</b>	<b>4,174</b>
<b>包括利益</b>	<b>3,183</b>	<b>369,037</b>	<b>893</b>	<b>103,534</b>
<b>非支配持分に帰属する包括利益/(損失)</b>	<b>765</b>	<b>88,694</b>	<b>331</b>	<b>38,376</b>
<b>株主に帰属する包括利益</b>	<b>2,418</b>	<b>280,343</b>	<b>562</b>	<b>65,158</b>

添付の未監査要約連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。



## (3) 連結貸借対照表(未監査)

	2013年6月30日		2012年12月31日	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>資産</b>				
現金および銀行預け金	57,529	6,669,912	61,376	7,115,933
うち公正価値報告分	386	44,753	569	65,970
うち連結VIEからの報告分	1,592	184,576	1,750	202,895
利付銀行預け金	2,308	267,590	3,719	431,181
うち公正価値報告分	396	45,912	627	72,694
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券	173,395	20,103,416	183,446	21,268,729
うち公正価値報告分	99,972	11,590,754	113,664	13,178,204
うち連結VIEからの報告分	1,336	154,896	117	13,565
担保受入有価証券、公正価値	21,675	2,513,000	30,045	3,483,417
うち債権者に対する差入れ分	17,100	1,982,574	17,767	2,059,906
トレーディング資産、公正価値	246,012	28,522,631	256,602	29,750,436
うち債権者に対する差入れ分	68,048	7,889,485	70,948	8,225,711
うち連結VIEからの報告分	3,850	446,369	4,697	544,570
投資有価証券	2,072	240,228	1,939	224,808
うち公正価値報告分	2,072	240,228	1,939	224,808
うち連結VIEからの報告分	175	20,290	23	2,667
その他の投資	11,430	1,325,194	11,816	1,369,947
うち公正価値報告分	8,507	986,302	8,892	1,030,938
うち連結VIEからの報告分	2,196	254,604	2,289	265,387
貸付金、純額	229,743	26,636,403	227,498	26,376,118
うち公正価値報告分	19,569	2,268,830	20,000	2,318,800
うち債権者に対する差入れ分	568	65,854	535	62,028
うち連結VIEからの報告分	4,566	529,382	6,053	701,785
貸倒引当金	(713)	(82,665)	(721)	(83,593)
建物および設備	5,260	609,844	5,416	627,931
うち連結VIEからの報告分	528	61,216	546	63,303
のれん	7,676	889,955	7,510	870,709
その他の無形資産	237	27,478	243	28,173
うち公正価値報告分	39	4,522	43	4,985
未収仲介料	72,246	8,376,201	45,768	5,306,342
その他資産	72,633	8,421,070	72,782	8,438,345
うち公正価値報告分	38,138	4,421,720	37,259	4,319,808
うち債権者に対する差入れ分	674	78,144	1,495	173,330
うち連結VIEからの報告分	15,409	1,786,519	14,508	1,682,058
<b>資産合計</b>	<b>902,216</b>	<b>104,602,923</b>	<b>908,160</b>	<b>105,292,070</b>

	2013年6月30日		2012年12月31日	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>負債および持分</b>				
銀行に対する債務	29,554	3,426,491	30,574	3,544,750
うち公正価値報告分	1,916	222,141	3,431	397,790
顧客の預金	316,482	36,692,923	297,690	34,514,179
うち公正価値報告分	3,588	415,993	4,626	536,338
うち連結VIEからの報告分	167	19,362	247	28,637
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券	99,073	11,486,524	132,721	15,387,673
うち公正価値報告分	79,443	9,210,621	108,784	12,612,417
担保受入有価証券返済義務、公正価値	21,675	2,513,000	30,045	3,483,417
トレーディング負債、公正価値	89,943	10,427,991	91,091	10,561,091
うち連結VIEからの報告分	106	12,290	125	14,493
短期借入金	20,976	2,431,957	14,838	1,720,318
うち公正価値報告分	5,620	651,583	4,513	523,237
うち連結VIEからの報告分	4,450	515,933	5,779	670,017
長期債務	132,789	15,395,557	146,997	17,042,832
うち公正価値報告分	63,343	7,343,987	64,774	7,509,898
うち連結VIEからの報告分	15,450	1,791,273	14,532	1,684,840
未払仲介料	91,404	10,597,380	64,676	7,498,535
その他負債	55,863	6,476,756	57,367	6,651,130
うち公正価値報告分	23,698	2,747,546	26,799	3,107,076
うち連結VIEからの報告分	1,140	132,172	1,164	134,954
<b>負債合計</b>	<b>857,759</b>	<b>99,448,578</b>	<b>865,999</b>	<b>100,403,924</b>
普通株式 / 参加証書	4,400	510,136	4,400	510,136
払込剰余金	28,212	3,270,899	28,686	3,325,855
利益剰余金	15,392	1,784,548	13,637	1,581,074
その他包括利益 / (損失) 累計額	(11,417)	(1,323,687)	(11,956)	(1,386,179)
<b>株主持分合計</b>	<b>36,587</b>	<b>4,241,897</b>	<b>34,767</b>	<b>4,030,886</b>
非支配持分	7,870	912,448	7,394	857,260
<b>持分合計</b>	<b>44,457</b>	<b>5,154,345</b>	<b>42,161</b>	<b>4,888,146</b>
<b>負債および持分合計</b>	<b>902,216</b>	<b>104,602,923</b>	<b>908,160</b>	<b>105,292,070</b>

	2013年6月30日		2012年12月31日	
	100.00 スイス・フラン	円	100.00 スイス・フラン	円
<b>株式に関する追加情報</b>				
額面	100.00 スイス・フラン	11,594 円	100.00 スイス・フラン	11,594 円
発行済株式	43,996,652株		43,996,652株	
発行済流通株式 <sup>1</sup>	43,996,652株		43,996,652株	

<sup>1</sup> 当行の株式資本合計は全額払込済であり、1株あたり額面100スイス・フランの登録株43,996,652株で構成されている。1株につき1個の議決権がある。発行済で流通している自社株式に対する当行のワラントはない。

添付の未監査要約連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## (4) 連結株主持分変動計算書(未監査)

	株主に帰属							
	普通株式/ 参加証券	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価 <sup>1</sup>	その他 包括利益 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)
2013年6月30日								
<b>期首残高</b>	<b>4,400</b>	<b>28,686</b>	<b>13,637</b>	<b>0</b>	<b>(11,956)</b>	<b>34,767</b>	<b>7,394</b>	<b>42,161</b>
支配の変更を伴わない非支配持分からの 子会社株式の購入 <sup>2,3</sup>	-	-	-	-	-	-	(606)	(606)
支配の変更を伴わない非支配持分への 子会社株式の売却 <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-	333	333
当期純利益/(損失)	-	-	1,879	-	-	1,879	535	2,414
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	539	539	230	769
株式報酬(税引後)	-	(381) <sup>4</sup>	-	-	-	(381)	(1)	(382)
株式報酬における配当金(税引後)	-	(88)	-	-	-	(88)	-	(88)
配当支払	-	-	(124)	-	-	(124)	(23)	(147)
償還可能な非支配持分の変動	-	(5)	-	-	-	(5)	-	(5)
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	8	8
<b>期末残高</b>	<b>4,400</b>	<b>28,212</b>	<b>15,392</b>	<b>0</b>	<b>(11,417)</b>	<b>36,587</b>	<b>7,870</b>	<b>44,457</b>

<sup>1</sup> 自己株式として表示されているクレディ・スイス・グループ株式を反映している。これらの株式は株式報奨債務を経済的にヘッジするために保有されている。

<sup>2</sup> ファンドの所有者への分配は、出資元本の返済および関連する配当金の支払を含む。

<sup>3</sup> ファンドの活動に関連する支配の変更を伴う取引および伴わない取引はすべて、「支配の変更を伴わないもの」として表示される。

<sup>4</sup> 非支配持分に帰属する当期純利益/(損失)は、償還可能な非支配持分による11百万スイス・フランを除く。

添付の未監査要約連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## 株主に帰属

	普通株式 / 参加証書	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価	その他 包括利益 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
2013年6月30日	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)
<b>期首残高</b>	<b>510,136</b>	<b>3,325,855</b>	<b>1,581,074</b>	<b>0</b>	<b>(1,386,179)</b>	<b>4,030,886</b>	<b>857,260</b>	<b>4,888,146</b>
支配の変更を伴わない非支配持分からの 子会社株式の購入 <sup>2,3</sup>	-	-	-	-	-	-	(70,260)	(70,260)
支配の変更を伴わない非支配持分への 子会社株式の売却 <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-	38,608	38,608
当期純利益 / (損失)	-	-	217,851	-	-	217,851	62,028	279,879
その他包括利益 / (損失) 合計 (税引 後)	-	-	-	-	62,492	62,492	26,666	89,158
株式報酬 (税引後)	-	(44,173)	-	-	-	(44,173)	(116)	(44,289)
株式報酬における配当金 (税引後)	-	(10,203)	-	-	-	(10,203)	-	(10,203)
配当支払	-	-	(14,377)	-	-	(14,377)	(2,667)	(17,043)
償還可能な非支配持分の変動	-	(580)	-	-	-	(580)	-	(580)
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	928	928
<b>期末残高</b>	<b>510,136</b>	<b>3,270,899</b>	<b>1,784,548</b>	<b>0</b>	<b>(1,323,687)</b>	<b>4,241,897</b>	<b>912,448</b>	<b>5,154,345</b>

<sup>1</sup> 自己株式として表示されているクレディ・スイス・グループ株式を反映している。これらの株式は株式報奨債務を経済的にヘッジするために保有されている。

<sup>2</sup> ファンドの所有者への分配は、出資元本の返済および関連する配当金の支払を含む。

<sup>3</sup> ファンドの活動に関連する支配の変更を伴う取引および伴わない取引はすべて、「支配の変更を伴わないもの」として表示される。

<sup>4</sup> 非支配持分に帰属する当期純利益 / (損失) は、償還可能な非支配持分による11百万スイス・フランを除く。

添付の未監査要約連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## 株主に帰属

	普通株式/ 参加証書	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価	その他 包括利益 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
2012年6月30日	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)	(百万 スイス ・フラン)
<b>期首残高</b>	<b>4,400</b>	<b>24,134</b>	<b>11,824</b>	<b>0</b>	<b>(10,955)</b>	<b>29,403</b>	<b>8,948</b>	<b>38,351</b>
支配の変更を伴う非支配持分からの子会社株式の購入	-	252	-	-	-	252	(86)	166
支配の変更を伴わない非支配持分からの子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(331)	(331)
支配の変更を伴わない非支配持分への子会社株式の売却	-	-	-	-	-	-	131	131
当期純利益/(損失)	-	-	569	-	-	569	288	857
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	(7)	(7)	43	36
株式報酬(税引後)	-	(209)	-	-	-	(209)	(2)	(211)
株式報酬における配当金(税引後)	-	(53)	-	-	-	(53)	-	(53)
配当支払	-	-	(150)	-	-	(150)	(25)	(175)
償還可能な非支配持分の変動	-	(6)	-	-	-	(6)	-	(6)
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	121	121
その他	-	-	(15)	-	-	(15)	-	(15)
<b>期末残高</b>	<b>4,400</b>	<b>24,118</b>	<b>12,228</b>	<b>0</b>	<b>(10,962)</b>	<b>29,784</b>	<b>9,087</b>	<b>38,871</b>

添付の未監査要約連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## 株主に帰属

	普通株式/ 参加証書	払込 剰余金	利益 剰余金	自己株式、 原価	その他 包括利益 累計額	株主持分 合計	非支配 持分	持分 合計
2012年6月30日	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)
<b>期首残高</b>	<b>510,136</b>	<b>2,798,096</b>	<b>1,370,875</b>	<b>0</b>	<b>(1,270,123)</b>	<b>3,408,984</b>	<b>1,037,431</b>	<b>4,446,415</b>
支配の変更を伴う非支配持分からの子会社株式の購入	-	29,217	-	-	-	29,217	(9,971)	19,246
支配の変更を伴わない非支配持分からの子会社株式の購入	-	-	-	-	-	-	(38,376)	(38,376)
支配の変更を伴わない非支配持分への子会社株式の売却	0	0	0	-	0	0	15,188	15,188
当期純利益/(損失)	-	-	65,970	-	-	65,970	33,391	99,361
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	(812)	(812)	4,985	4,174
株式報酬(税引後)	-	(24,231)	-	-	-	(24,231)	(232)	(24,463)
株式報酬における配当金(税引後)	-	(6,145)	-	-	-	(6,145)	-	(6,145)
配当支払	-	-	(17,391)	-	-	(17,391)	(2,899)	(20,290)
償還可能な非支配持分の変動	-	(696)	-	-	-	(696)	-	(696)
連結範囲の変更	-	-	-	-	-	-	14,029	14,029
その他	-	-	(1,739)	-	-	(1,739)	-	(1,739)
<b>期末残高</b>	<b>510,136</b>	<b>2,796,241</b>	<b>1,417,714</b>	<b>0</b>	<b>(1,270,934)</b>	<b>3,453,157</b>	<b>1,053,547</b>	<b>4,506,704</b>

添付の未監査要約連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

## (5) 連結キャッシュ・フロー計算書(未監査)

6月30日に終了した6カ月間	2013年		2012年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>継続事業の営業活動</b>				
当期純利益	2,414	279,879	857	99,361
当期純利益/(損失)を継続事業の営業活動から生じた/(に使用した)正味資金に調整するための修正				
減損費用、減価償却費および償却費	663	76,868	611	70,839
貸倒引当金繰入額	37	4,290	32	3,710
繰延税金繰入/(戻入)	616	71,419	(65)	(7,536)
持分法適用投資からの利益/(損失)持分	139	16,116	49	5,681
トレーディング資産および負債、純額	13,675	1,585,480	(13,363)	(1,549,306)
その他資産の(増加)/減少	(22,959)	(2,661,866)	(6,377)	(739,349)
その他負債の増加/(減少)	22,179	2,571,433	6,659	772,044
その他、純額	(2,187)	(253,561)	1,554	180,171
修正合計	12,163	1,410,178	(10,900)	(1,263,746)
<b>継続事業の営業活動から生じた/(に使用した)正味資金</b>	<b>14,577</b>	<b>1,690,057</b>	<b>(10,043)</b>	<b>(1,164,385)</b>
<b>継続事業の投資活動</b>				
利付銀行預け金の(増加)/減少	1,559	180,750	(269)	(31,188)
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および借入有価証券の(増加)/減少	14,007	1,623,972	10,355	1,200,559
投資有価証券の購入	(212)	(24,579)	(25)	(2,899)
投資有価証券の売却収入	36	4,174	339	39,304
投資有価証券の満期償還	39	4,522	106	12,290
子会社への投資およびその他の投資	(639)	(74,086)	(615)	(71,303)
その他の投資の売却収入	1,348	156,287	1,056	122,433
貸付金の(増加)/減少	(1,774)	(205,678)	(5,385)	(624,337)
貸付金の売却収入	484	56,115	522	60,521
建物および設備ならびにその他の無形資産への資本的支出	(436)	(50,550)	(664)	(76,984)
建物および設備ならびにその他の無形資産の売却収入	8	928	8	928
その他、純額	(2)	(232)	2,031	235,474
<b>継続事業の投資活動から生じた/(に使用した)正味資金</b>	<b>14,418</b>	<b>1,671,623</b>	<b>7,459</b>	<b>864,796</b>

	2013年6月		2012年6月	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>継続事業の財務活動</b>				
銀行に対する債務および顧客の預金の増加/(減少)	14,821	1,718,347	(3,007)	(348,632)
短期借入金の増加/(減少)	5,896	683,582	(7,814)	(905,955)
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および貸付有価証券の増加/(減少)	(37,364)	(4,331,982)	11,587	1,343,397
長期債務の発行	17,017	1,972,951	18,994	2,202,164
長期債務の返済	(33,087)	(3,836,107)	(27,439)	(3,181,278)
配当金支払/資本の払戻し	(147)	(17,043)	(176)	(20,405)
株式報酬に関する税務上の便益超過分	0	0	14	1,623
その他、純額	(1,094)	(126,838)	(850)	(98,549)
<b>継続事業の財務活動から生じた/(に使用した)正味資金</b>	<b>(33,958)</b>	<b>(3,937,091)</b>	<b>(8,691)</b>	<b>(1,007,635)</b>
<b>為替相場の変動による現金および銀行預け金への影響</b>				
為替相場の変動による現金および銀行預け金への影響	1,116	129,389	(199)	(23,072)
<b>現金および銀行預け金の純増加/(減少)</b>				
現金および銀行預け金の純増加/(減少)	(3,847)	(446,021)	(11,474)	(1,330,296)
期首現金および銀行預け金	61,376	7,115,933	111,224	12,895,311
期末現金および銀行預け金	57,529	6,669,912	99,750	11,565,015

添付の未監査要約連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。



キャッシュ・フローに関する補足情報(未監査)

6月30日に終了した6カ月間	2013年		2012年	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
<b>法人税および利息に関する現金支払</b>				
法人税	439	50,898	478	55,419
利息	6,436	746,190	8,538	989,896
<b>事業買収における取得資産および引受負債</b>		0		0
取得資産の公正価値	0	0	2,418	280,343
引受負債の公正価値	0	0	2,418	280,343

添付の未監査要約連結財務書類注記はこれらの財務書類にとって不可欠なものである。

[次へ](#)

## (6) 連結財務書類注記(未監査)

### 1 重要な会計方針の要約

#### 表示の基本原則

クレディ・スイス・グループAGのスイス銀行子会社であるクレディ・スイスAG(以下、「当行」という。)の添付の未監査要約連結財務書類は、米国で一般に公正妥当と認められる会計原則(以下、「US GAAP」という。)に準拠して作成されており、スイス・フラン(CHF)で表示されている。

未監査要約連結財務書類はクレディ・スイス・グループAGおよびクレディ・スイスAGの2012年度の年次報告書(2012年度クレディ・スイス・グループ年次報告書)内の、2012年12月31日に終了する年度の米国会計基準に基づく連結財務諸表および注記と合わせて読む必要がある。

重要な会計方針の要約については、2012年度クレディ・スイス・グループ年次報告書内のクレディ・スイス銀行連結財務書類の注記1「重要な会計方針の要約」に記載されている。

US GAAPに準拠して作成される年度の連結財務書類には通常含まれるものの、期中の財務報告目的では必須とされていない幾つかの財務情報は要約もしくは省略されている。過年度の要約連結財務書類は、当事業年度の表示に一致させるため、一部組替再表示されている。経営陣は、表示された全ての期間の未監査要約連結財務諸表を公正に表示するための修正が反映されていると判断している。期中の経営成績は、年間を通じた経営成績を示すものではない。

未監査要約連結財務諸表の作成にあたり、経営陣は見積りおよび仮定を行うことを要求されている。これらの見積りおよび仮定は未監査要約連結貸借対照表日における資産・負債の報告数値や偶発資産・負債の開示および報告期間の収益・費用の報告数値に影響を及ぼす。実際の結果は経営陣の見積りと異なる可能性がある。

### 2 最近公表された会計基準

最近適用された会計基準の詳細については、2012年度クレディ・スイス・グループ年次報告書内のクレディ・スイス銀行連結財務書類の注記2「最近適用された会計基準」を参照のこと。直近に適用された会計基準および今後適用される基準についてはクレディ・スイス・グループ2013年第2四半期財務報告書内の、要約連結財務書類(未監査)の注記2「最近適用された会計基準」を参照のこと。

当行とグループの財政状態、経営成績もしくはキャッシュ・フローへの影響、または予測される影響は同一である。

### 3 事業展開および後発事象

2013年7月1日に、当行のブラックロックに対する上場投資信託事業の譲渡は完了した。2013年第3四半期には当該譲渡に関連した約140百万スイス・フランの譲渡益が認識される。

2013年4月に、当行はブラックストーンに対し、当行専用の二次的未公開株式事業であるストラテジック・パートナーズを売却する契約を公表した。当該取引は2013年第3四半期末までに完了する予定である。

2013年3月に、当行はスイスを除くヨーロッパ、中東およびアジアにおける、モルガン・スタンレーの個人財産管理事業を取得するための契約を締結したことを公表した。英国、イタリア、ドバイを拠点としたこれらの事業は公表日時点で合計130億米ドル以上の資産を管理しており、主としてヨーロッパ中の国際的な超富裕層の個人顧客、および富裕層の個人顧客にサービスを提供している。当該取得は関連した事業にとって資産購入の形をとっている。特定の終結条件を満たすことにより、当該取引は2013年のうちに完了する予定である。

2013年3月に、当行は国内の富裕個人顧客に対し自由裁量の資産運用管理サービスを提供している、ロンドンを活動拠点とした投資信託会社であるジェー・オー・ハムプロを売却する契約を締結した。当該取引は2013年第3四半期末までに完了する予定である。

## 4 廃止事業

2013年6月までの6カ月間において廃止された重要な事業は無い。

## 5 セグメント情報

## 要約

報告セグメントの表示目的で、当行は同じ親会社に完全所有され、当行の事業セグメントと共に管理されている関連会社勘定を含めている。これらの関連会社には特定の銀行および信託関連会社が含まれており、主にプライベート・バンキングおよびウェルス・マネジメントが管理している。2013年6月30日、および2012年6月30日に終了した6カ月間のセグメント表示に含まれているこれらの非連結関連事業体の継続事業からの法人税等控除前利益は、それぞれ121百万スイス・フラン、および144百万スイス・フランであった。同期間のセグメント表示に含まれるこれらの非連結関連事業体の純収益は、それぞれ328百万スイス・フラン、および347百万スイス・フランであった。2013年6月30日および2012年12月31日現在のセグメント表示に含まれているこれら非連結関連事業体の資産合計は、それぞれ257億スイス・フラン、および258億スイス・フランであった。

詳細については、クレディ・スイス・グループ2013年第2四半期財務報告書内の、要約連結財務書類(未監査)の注記5「セグメント情報」を参照のこと。

## 純収益および継続事業からの法人税等控除前利益/(損失)

6月30日に終了した6カ月間、単位：百万スイス・フラン	2013年	2012年
<b>純収益</b>		
プライベート・バンキングおよびウェルス・マネジメント	6,709	6,873
インベストメント・バンキング	7,345	6,710
調整 <sup>1,2</sup>	(112)	(1,546)
<b>純収益</b>	<b>13,942</b>	<b>12,037</b>
<b>継続事業からの法人税等控除前利益/(損失)</b>		
プライベート・バンキングおよびウェルス・マネジメント	1,798	1,928
インベストメント・バンキング	2,054	1,221
調整 <sup>1,3</sup>	(499)	(2,015)
<b>継続事業からの法人税等控除前利益</b>	<b>3,353</b>	<b>1,134</b>

<sup>1</sup> 調整は特定の連結取引および残高(当行により法的に所有されていないが当行に管理されている項目、またはその反対の項目を含む)ならびにセグメントに配分されていない特定の費用を示している。

<sup>2</sup> これらの収益において、当行が重要な経済的持分(「SEI」)を持たない特定のプライベート・エクイティ・ファンドおよびその他の事業体を連結したことによる2013年6月30日、および2012年6月30日に終了する6ヶ月間における非支配持分間連収益それぞれ229百万スイス・フラン、および229百万スイス・フランを含む。

<sup>3</sup> これらの収入において、当行がSEIを持たない特定のプライベート・エクイティ・ファンドおよびその他の事業体を連結したことによる2013年6月30日、および2012年6月30日に終了する6カ月間の非支配持分収益それぞれ210百万スイス・フラン、および203百万スイス・フランを含む。

## 資産合計

6月30日現在、単位：百万スイス・フラン	2013年	2012年
<b>資産合計</b>		
プライベート・バンキングおよびウェルス・マネジメント	279,340	275,683
インベストメント・バンキング	561,980	563,758
調整 <sup>1</sup>	60,896	68,719
<b>資産合計</b>	<b>902,216</b>	<b>908,160</b>

<sup>1</sup> 調整は主に特定の連結取引および残高(当行により法的に所有されていないが当行に管理されている項目、またはその反対の項目を含む)、ならびにセグメントに配分されていない特定の費用を示している。

2013年の第1四半期より、セグメント資産からセグメント間のグループ間残高が除外されるようになった。前期の数字は当期の表示に合わせるため、組替を行っている。

## 6 純利息収益

6月30日に終了した6カ月間、単位：百万スイス・フラン	2013年	2012年
<b>純利息収益</b>		

貸付金	2,137	2,171
投資有価証券	16	36
トレーディング資産	6,130	7,088
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および 借入有価証券	1,376	1,558
その他	1,113	1,208
利息および配当金収益	10,772	12,061
預金	(506)	(730)
短期借入金	(33)	(36)
トレーディング負債	(3,098)	(4,552)
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および 貸付有価証券	(733)	(897)
長期債務	(2,003)	(2,417)
その他	(121)	(153)
支払利息	(6,494)	(8,785)
<b>純利息収益</b>	<b>4,278</b>	<b>3,276</b>

## 7 手数料収益

6月30日に終了した6カ月間、単位：百万スイス・フラン

	2013年	2012年
<b>手数料収益</b>		
貸付業務	910	652
投資およびポートフォリオ管理	1,998	1,943
その他証券業務	50	17
信託業務	2,048	1,960
引受	898	722
仲介	2,154	1,869
引受および仲介	3,052	2,591
その他サービス	830	955
<b>手数料収益</b>	<b>6,840</b>	<b>6,158</b>

## 8 トレーディング収益

6月30日に終了した6ヶ月間、単位：百万スイス・フラン

	2013年	2012年
<b>トレーディング収益</b>		
金利商品	595	411
為替商品	897	481
エクイティ/インデックス関連商品	479	932
信用商品	(44)	(828)
コモディティ、排出権およびエネルギー商品	191	88
その他の商品	46	357
<b>トレーディング収益</b>	<b>2,164</b>	<b>1,441</b>

商品ごとの収益を示しており、セグメント業績には様々な商品の種類にわたる金融商品が考慮されているため、この収益はセグメントにおける業績を表すものではない。

## 9 その他の収益

6月30日に終了した6ヶ月間、単位：百万スイス・フラン

	2013年	2012年
<b>その他の収益</b>		
重要な経済的持分を持たない非支配持分	249	214
売却目的貸付金	(3)	(19)
売却目的長期性資産	(22)	(5)
持分法適用投資	60	58
その他の投資	102	350
その他	274	564
<b>その他の収益</b>	<b>660</b>	<b>1,162</b>

## 10 貸倒引当金繰入額

6月30日に終了した6ヶ月間、単位：百万スイス・フラン

	2013年	2012年
<b>貸倒引当金繰入額</b>		
貸倒引当金	32	23
貸付業務関連およびその他のエクスポージャーに対する引当金	5	9
<b>貸倒引当金繰入額</b>	<b>37</b>	<b>32</b>

## 11 報酬費用

6月30日に終了した6ヶ月間、単位：百万スイス・フラン

	2013年	2012年
<b>報酬費用</b>		
給与および変動報酬	4,996	5,731
社会保障	443	456
その他 <sup>1</sup>	484	504
<b>報酬費用<sup>2</sup></b>	<b>5,923</b>	<b>6,691</b>

<sup>1</sup> 2013年6月30日、および2012年6月30日に終了した6ヶ月間には年金およびその他の退職後給付費用それぞれ319百万スイス・フラン、および383百万スイス・フランが含まれている。

<sup>2</sup> 2013年6月30日、および2012年6月30日に終了した6ヶ月間において、人員削減に係る退職金およびその他の報酬費用それぞれ144百万スイス・フランおよび168百万スイス・フランが含まれている。

## 12 一般管理費

6月30日に終了した6ヶ月間、単位：百万スイス・フラン

	2013年	2012年
<b>一般管理費</b>		
賃料	567	581
IT、機械その他	760	708
引当金および損失	443	72
旅費・交際費	176	185
専門家費用	901	886
その他の無形資産の償却費および減損費用	13	14
その他	834	874
<b>一般管理費</b>	<b>3,694</b>	<b>3,320</b>

## 13 トレーディング資産および負債

単位：百万スイス・フラン

	2013年 6月30日	2012年12月31日
<b>トレーディング資産</b>		
負債証券	116,924	135,814
持分証券 <sup>1</sup>	78,368	74,945
デリバティブ商品 <sup>2</sup>	39,329	33,416
その他	11,391	12,427
<b>トレーディング資産</b>	<b>246,012</b>	<b>256,602</b>
<b>トレーディング負債</b>		
ショート・ポジション	49,244	51,501
デリバティブ商品 <sup>2</sup>	40,699	39,590
<b>トレーディング負債</b>	<b>89,943</b>	<b>91,091</b>

<sup>1</sup> 転換社債を含む。<sup>2</sup> 表示金額は現金担保に係る債権および債務を控除した金額である。

## デリバティブ商品の現金担保

単位：百万スイス・フラン

	2013年 6月30日	2012年12月31日
<b>現金担保 - 相殺されたもの<sup>1</sup></b>		
現金担保支払額	31,566	36,715
現金担保受取額	28,027	33,274
<b>現金担保 - 相殺されないもの<sup>2</sup></b>		
現金担保支払額	10,215	10,904
現金担保受取額	13,043	12,224

<sup>1</sup> 注記19「金融資産と金融負債の相殺」においてデリバティブ商品の現金担保の相殺として計上されている。<sup>2</sup> 注記16「その他資産およびその他負債」においてデリバティブ商品の現金担保として計上されている。

## 14 投資有価証券

単位：百万スイス・フラン

	2013年 6月30日	2012年12月31日
<b>投資有価証券</b>		
売却可能有価証券	2,072	1,939
<b>投資有価証券合計</b>	<b>2,072</b>	<b>1,939</b>

**種類別投資有価証券**

単位：百万スイス・フラン

	償却原価	未実現利益 総額	未実現損失 総額	公正価値
<b>2013年 6月30日現在</b>				
外国政府発行の負債証券	1,309	45	0	1,354
社債	446	0	0	446
債務担保証券	174	1	0	175
<b>売却可能負債証券</b>	<b>1,929</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>1,975</b>
銀行、信託会社および保険会社	75	16	0	91
産業およびその他すべて	6	0	0	6
<b>売却可能持分証券</b>	<b>81</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>97</b>
<b>売却可能有価証券</b>	<b>2,010</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>2,072</b>
<b>2012年12月31日現在</b>				
外国政府発行の負債証券	1,288	67	0	1,355
社債	465	0	0	465
債務担保証券	23	1	0	24
<b>売却可能負債証券</b>	<b>1,776</b>	<b>68</b>	<b>0</b>	<b>1,844</b>
銀行、信託会社および保険会社	73	14	0	87
産業およびその他すべて	8	0	0	8
<b>売却可能持分証券</b>	<b>81</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>95</b>
<b>売却可能有価証券</b>	<b>1,857</b>	<b>82</b>	<b>0</b>	<b>1,939</b>

2013年 6月30日に終了した6ヶ月間、および2012年度において投資有価証券の未実現損失はなかった。当行には当該投資有価証券を売却する意図がなく、償却原価ベースの回収(満期日となる可能性がある。)前に当該投資有価証券を売却することを求められる可能性が高くないため、重要な減損費用は計上されなかった。

**売却可能有価証券の売却収入、実現利益および実現損失**6月30日に終了した6ヶ月間、  
単位：百万スイス・フラン

	負債証券		持分証券	
	2013年	2012年	2013年	2012年
<b>追加情報</b>				
売却収入	27	9	9	330
実現利益	0	1	0	154

## 負債証券の償却原価、公正価値および平均利回り

6月30日現在、単位：百万スイス・フラン	売却可能負債証券		
	償却原価	公正価値	平均 利回り(%)
<b>2013年</b>			
1年以内満期	978	979	2.93
1年から5年満期	678	716	3.36
5年から10年満期	243	243	0.55
10年超満期	30	37	4.48
<b>負債証券合計</b>	<b>1,929</b>	<b>1,975</b>	<b>2.81</b>



## 15 貸付金、貸倒引当金および信用の質

詳細については、クレディ・スイス・グループ2013年第2四半期財務報告書内の、要約連結財務書類(未監査)の注記16「貸付金、貸倒引当金および信用の質」、および2012年度クレディ・スイス・グループ年次報告書内のクレディ・スイス銀行連結財務書類の注記17「貸付金、貸倒引当金および信用の質」を参照のこと。

単位：百万スイス・フラン

	2013年6月30日	2012年12月31日
<b>貸付金</b>		
抵当貸付	79,844	78,328
有価証券を担保とする貸付金	30,206	27,248
消費者金融	4,414	3,931
個人	114,464	109,507
不動産	24,359	24,133
商工融資	60,293	59,518
金融機関	28,425	32,627
政府および公共機関	3,064	2,555
法人および諸機関	116,141	118,833
<b>貸付金、総額</b>	<b>230,605</b>	<b>228,340</b>
償却原価で計上	211,036	208,340
公正価値で計上	19,569	20,000
(前受収益) / 繰延費用、純額	(149)	(121)
貸倒引当金	(713)	(721)
<b>貸付金、純額</b>	<b>229,743</b>	<b>227,498</b>
<b>所在地別貸付金、総額</b>		
スイス	133,599	135,439
スイス国外	97,006	92,901
<b>貸付金、総額</b>	<b>230,605</b>	<b>228,340</b>
<b>減損貸付金ポートフォリオ</b>		
不良債権	690	637
利息未計上債権	279	281
不良債権および利息未計上債権合計	969	918
貸出条件緩和債権	20	30
潜在的に問題のある債権	379	450
その他の減損貸付金合計	399	480
<b>減損貸付金、総額</b>	<b>1,368</b>	<b>1,398</b>

## 貸付金ポートフォリオ別の償却原価で計上された貸倒引当金および貸付金総額

6月30日現在	2013年			2012年		
単位：百万スイス・フラン	個人	法人および 諸機関	合計	個人	法人および 諸機関	合計
<b>貸倒引当金</b>						
期首残高	143	578	721	159	563	722
損益計算書に認識された変動額、純額	3	29	32	21	2	23
償却額、総額	(17)	(82)	(99)	(20)	(34)	(54)
回収額	10	24	34	12	16	28
償却額、純額	(7)	(58)	(65)	(8)	(18)	(26)
利息引当金	2	10	12	3	7	10
外貨換算影響額およびその他の調整額、純額	4	9	13	(2)	15	13
<b>期末残高</b>	<b>145</b>	<b>568</b>	<b>713</b>	<b>173</b>	<b>569</b>	<b>742</b>
個別に減損評価	115	412	527	146	404	550
集合的に減損評価	30	156	186	27	165	192
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>						
<b>期末残高</b>	<b>114,453</b>	<b>96,583</b>	<b>211,036</b>	<b>107,914</b>	<b>97,053</b>	<b>204,967</b>
個別に減損評価 <sup>1</sup>	384	984	1,368	398	1,028	1,426
集合的に減損評価	114,069	95,599	209,668	107,516	96,025	203,541

<sup>1</sup> 減損評価された貸付金の総額は、個別に貸倒引当金を設定した貸付金と設定していない貸付金の両方を含む。<sup>1</sup>

## 購入、組替および売却

6月30日に終了した6カ月間、 単位：百万スイス・フラン	2013年			2012年		
	個人	法人および 諸機関	合計	個人	法人および 諸機関	合計
<b>償却原価で計上された貸付金</b>						
購入 <sup>1</sup>	0	2,115	2,115	348	3,361	3,709
売却目的貸付金からの組替 <sup>2</sup>	0	106	106	0	85	85
売却目的貸付金への組替 <sup>3</sup>	0	308	308	0	816	816
売却 <sup>3</sup>	0	187	187	0	707	707

<sup>1</sup> 購入された貸付予約に対するドローダウンを含む。

<sup>2</sup> 売却目的貸付金に分類され、売却されなかったため、満期保有目的貸付金に再度組み替えられた貸付金を含む。

<sup>3</sup> 償却原価で計上された貸付金のうち、売却されるものはすべて、売却日もしくは売却日より前に売却目的貸付金に組替えられる。

## 取引相手方の内部格付け別の償却原価で計上された貸付金総額

2013年6月30日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	AAA	AA	A	BBB	BB	B
抵当貸付	298	2,111	15,630	48,606	12,281	721
有価証券を担保とする貸付金	237	443	2,689	24,653	2,043	38
消費者金融	0	50	233	3,333	660	21
個人	535	2,604	18,552	76,592	14,984	780
不動産	273	742	3,442	12,199	6,701	349
商工融資	188	639	1,737	20,486	21,652	3,434
金融機関	2,206	2,062	9,382	5,877	1,879	740
政府および公共機関	36	249	163	428	124	88
法人および諸機関	2,703	3,692	14,724	38,990	30,356	4,611
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>	<b>3,238</b>	<b>6,296</b>	<b>33,276</b>	<b>115,582</b>	<b>45,340</b>	<b>5,391</b>
担保価値 <sup>1</sup>	2,851	4,640	24,500	105,456	38,712	3,247

2013年6月30日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	CCC	CC	C	D	合計
抵当貸付	42	3	0	152	79,844
有価証券を担保とする貸付金	7	0	0	96	30,206
消費者金融	0	0	0	106	4,403
個人	49	3	0	354	114,453
不動産	3	0	0	81	23,790
商工融資	318	0	20	732	49,206
金融機関	1	0	0	115	22,262
政府および公共機関	237	0	0	0	1,325
法人および諸機関	559	0	20	928	96,583
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>	<b>608</b>	<b>3</b>	<b>20</b>	<b>1,282</b>	<b>211,036</b>
担保価値 <sup>1</sup>	161	3	10	691	180,271

2012年12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	AAA	AA	A	BBB	BB	B
抵当貸付	378	708	11,277	51,295	14,088	413
有価証券を担保とする貸付金	79	57	944	23,289	2,686	91
消費者金融	0	6	98	3,171	473	18
個人	457	771	12,319	77,755	17,247	522
不動産	258	367	2,039	13,397	7,519	159
商工融資	214	307	1,442	21,079	21,319	3,268
金融機関	2,288	2,086	12,490	5,168	2,555	381
政府および公共機関	68	34	324	464	125	101
法人および諸機関	2,828	2,794	16,295	40,108	31,518	3,909
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>	<b>3,285</b>	<b>3,565</b>	<b>28,614</b>	<b>117,863</b>	<b>48,765</b>	<b>4,431</b>
担保価値 <sup>1</sup>	2,899	2,577	18,358	107,275	40,170	2,835

2012年12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	CCC	CC	C	D	合計
抵当貸付	8	8	0	153	78,328
有価証券を担保とする貸付金	6	1	0	95	27,248
消費者金融	0	0	1	152	3,919
個人	14	9	1	400	109,495
不動産	0	0	0	50	23,789
商工融資	203	1	40	676	48,549
金融機関	0	33	14	147	25,162
政府および公共機関	229	0	0	0	1,345
法人および諸機関	432	34	54	873	98,845
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>	<b>446</b>	<b>43</b>	<b>55</b>	<b>1,273</b>	<b>208,340</b>
担保価値 <sup>1</sup>	170	43	4	664	174,995

<sup>1</sup> 関連する貸付金残高を上限とした担保価値を含む。抵当貸付については、通常、貸付実行日に担保価値が評価される。

## 償却原価で計上された貸付金総額 - 期間別分析

2013年6月30日現在、単位：百万スイス・フラン	現在	延滞				合計	合計
		30日まで	31日から60日まで	61日から90日まで	90日超		
抵当貸付 有価証券を担保とする貸付金	79,538	135	11	6	154	306	79,844
消費者金融	3,929	368	28	46	32	474	4,403
個人	113,414	622	80	55	282	1,039	114,453
不動産	23,548	155	4	2	81	242	23,790
商工融資	48,218	452	56	135	345	988	49,206
金融機関	21,694	433	15	1	119	568	22,262
政府および公共機関	1,324	1	0	0	0	1	1,325
法人および諸機関	94,784	1,041	75	138	545	1,799	96,583
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>	<b>208,198</b>	<b>1,663</b>	<b>155</b>	<b>193</b>	<b>827</b>	<b>2,838</b>	<b>211,036</b>

2012年12月31日現在、単位：百万スイス・フラン	現在	延滞				合計	合計
		30日まで	31日から60日まで	61日から90日まで	90日超		
抵当貸付 有価証券を担保とする貸付金	78,023	154	14	10	127	305	78,328
消費者金融	3,508	314	33	26	38	411	3,919
個人	108,450	688	50	39	268	1,045	109,495
不動産	23,634	106	2	2	45	155	23,789
商工融資	47,406	640	22	136	345	1,143	48,549
金融機関	24,929	53	2	34	144	233	25,162
政府および公共機関	1,310	35	0	0	0	35	1,345
法人および諸機関	97,279	834	26	172	534	1,566	98,845
<b>償却原価で計上された貸付金、総額</b>	<b>205,729</b>	<b>1,522</b>	<b>76</b>	<b>211</b>	<b>802</b>	<b>2,611</b>	<b>208,340</b>

## カテゴリー別の減損貸付金総額

2013年6月30日現在、 単位：百万スイス・フラン	不良債権および利息未計上債権			その他の減損貸付金			
	不良債権	利息未計上債権	合計	貸出条件緩和債権	潜在的に問題のある債権	合計	合計
抵当貸付	149	8	157	0	21	21	178
有価証券を担保とする貸付金	21	76	97	0	1	1	98
消費者金融	100	7	107	0	1	1	108
個人	270	91	361	0	23	23	384
不動産	82	2	84	0	11	11	95
商工融資	241	150	391	20	344	364	755
金融機関	97	36	133	0	1	1	134
法人および諸機関	420	188	608	20	356	376	984
<b>減損貸付金、総額</b>	<b>690</b>	<b>279</b>	<b>969</b>	<b>20</b>	<b>379</b>	<b>399</b>	<b>1,368</b>
2012年12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	不良債権および利息未計上債権			その他の減損貸付金			
	不良債権	利息未計上債権	合計	貸出条件緩和債権	潜在的に問題のある債権	合計	合計
抵当貸付	125	9	134	0	39	39	173
有価証券を担保とする貸付金	18	74	92	0	3	3	95
消費者金融	143	10	153	0	1	1	154
個人	286	93	379	0	43	43	422
不動産	42	4	46	0	15	15	61
商工融資	251	146	397	30	327	357	754
金融機関	58	38	96	0	65	65	161
法人および諸機関	351	188	539	30	407	437	976
<b>減損貸付金、総額</b>	<b>637</b>	<b>281</b>	<b>918</b>	<b>30</b>	<b>450</b>	<b>480</b>	<b>1,398</b>

## 減損貸付金総額の詳細

単位：百万スイス・フラン	2013年6月30日			2012年12月31日		
	投資計上額	未払元本 残高	関連する 個別引当金	投資計上額	未払元本 残高	関連する 個別引当金
<b>減損貸付金総額の詳細</b>						
抵当貸付	169	161	15	149	141	16
有価証券を担保とする貸付金	71	67	58	68	66	53
消費者金融	90	88	42	129	125	47
個人	330	316	115	346	332	116
不動産	95	91	17	58	54	18
商工融資	742	698	314	627	592	306
金融機関	132	130	81	157	154	92
法人および諸機関	969	919	412	842	800	416
<b>個別引当金のある減損貸付金、 総額</b>	<b>1,299</b>	<b>1,235</b>	<b>527</b>	<b>1,188</b>	<b>1,132</b>	<b>532</b>
抵当貸付	9	9	-	24	24	-
有価証券を担保とする貸付金	27	27	-	27	27	-
消費者金融	18	18	-	25	25	-
個人	54	54	-	76	76	-
不動産	0	0	-	3	3	-
商工融資	13	13	-	127	128	-
金融機関	2	2	-	4	4	-
法人および諸機関	15	15	-	134	135	-
<b>個別引当金のない減損貸付金、 総額</b>	<b>69</b>	<b>69</b>	<b>-</b>	<b>210</b>	<b>211</b>	<b>-</b>
<b>減損貸付金、総額</b>	<b>1,368</b>	<b>1,304</b>	<b>527</b>	<b>1,398</b>	<b>1,343</b>	<b>532</b>
個人向け	384	370	115	422	408	116
法人および諸機関向け	984	934	412	976	935	416

6月30日に終了した6カ月間、 単位：百万スイス・フラン	2013年			2012年		
	平均投資 計上額	受取利息 計上額	受取利息 計上額 (現金主義)	平均投資 計上額	受取利息 計上額	受取利息 計上額 (現金主義)
<b>減損貸付金総額の詳細</b>						
抵当貸付	149	1	1	149	1	1
有価証券を担保とする貸付金	71	1	0	68	1	0
消費者金融	99	0	0	132	2	2
個人	319	2	1	349	4	3
不動産	63	0	0	35	0	0
商工融資	700	3	3	563	2	1
金融機関	145	0	0	201	1	1
政府および公共機関	0	0	0	6	0	0
法人および諸機関	908	3	3	805	3	2
<b>個別引当金のある減損貸付金、総額</b>	<b>1,227</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>1,154</b>	<b>7</b>	<b>5</b>
抵当貸付	26	0	0	31	0	0
有価証券を担保とする貸付金	27	0	0	1	0	0
消費者金融	29	0	0	36	0	0
個人	82	0	0	68	0	0
不動産	7	0	0	17	0	0
商工融資	103	0	0	215	2	2
金融機関	3	0	0	11	0	0
法人および諸機関	113	0	0	243	2	2
<b>個別引当金のない減損貸付金、総額</b>	<b>195</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>311</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>減損貸付金、総額</b>	<b>1,422</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>1,465</b>	<b>9</b>	<b>7</b>
個人向け	401	2	1	417	4	3
法人および諸機関向け	1,021	3	3	1,048	5	4



## 16 その他資産およびその他負債

単位：百万スイス・フラン

	<u>2013年6月30日</u>	<u>2012年12月31日</u>
<b>その他資産</b>		
デリバティブ商品の現金担保	10,215	10,904
非デリバティブ取引の現金担保	1,905	1,995
ヘッジ目的に利用されるデリバティブ商品	2,358	3,913
売却用資産	23,763	20,343
貸付金	23,284	19,894
不動産	478	442
別勘定に計上された資産	12,032	13,414
未収利息および手数料	5,705	5,845
繰延税金資産	6,580	7,094
前払費用	800	532
フェールした購入取引	3,131	2,699
その他	6,144	6,043
<b>その他資産</b>	<b><u>72,633</u></b>	<b><u>72,782</u></b>
<b>その他負債</b>		
デリバティブ商品の現金担保	13,043	12,224
非デリバティブ取引の現金担保	1,957	1,246
ヘッジ目的に利用されるデリバティブ商品	722	1,114
引当金 <sup>1</sup>	1,240	1,348
うちオフバランス・シート・リスク	64	59
別勘定に計上された負債	12,032	13,414
未払利息および手数料	7,459	6,556
当期税金負債	805	811
繰延税金負債	88	103
フェールした売却取引	2,944	4,336
その他	15,573	16,215
<b>その他負債</b>	<b><u>55,863</u></b>	<b><u>57,367</u></b>

<sup>1</sup> ブリッジ契約に対する引当金を含む。[次へ](#)

## 17 長期債務

単位：百万スイス・フラン

	2013年6月30日	2012年12月31日
<b>長期債務</b>		
上位社債	99,142	112,123
劣後社債	18,197	20,342
連結VIEからのノン・リコース債務	15,450	14,532
<b>長期債務合計</b>	<b>132,789</b>	<b>146,997</b>
うち公正価値で報告されているもの	63,343	64,774

**仕組債券 - 商品別**

単位：百万スイス・フラン

	2013年6月30日	2012年12月31日
<b>仕組債券</b>		
持分商品	21,946	23,761
固定利付商品	6,072	6,559
新興市場 <sup>1</sup>	2,126	3,304
クレジット商品	2,643	1,893
その他	1,534	1,122
<b>仕組債券合計</b>	<b>34,321</b>	<b>36,639</b>

<sup>1</sup> 収益が新興市場に固有の参照原資産または取引相手に基づく取引。

## 18 その他包括利益累計額

**その他包括利益累計額**

6月30日に終了した6カ月間、 単位：百万スイス・フラン	キャッ シュ・フ ロー・ヘッ ジに係る利 益/(損失)	累積的 外貨換算 調整	有価証券に 係る未実現 利益 /(損失)	保険数理 利益 /(損失)	過去勤務 利益/(費 用)、純額	その他 包括利益 累計額
<b>2013年</b>						
<b>期首残高</b>	<b>7</b>	<b>(11,349)</b>	<b>53</b>	<b>(670)</b>	<b>3</b>	<b>(11,956)</b>
増加/(減少)	(17)	492	(10)	0	0	465
当期純利益に含まれる組替調整	0	46	0	28	0	74
増加/(減少)合計	(17)	538	(10)	28	0	539
<b>期末残高</b>	<b>(10)</b>	<b>(10,811)</b>	<b>43</b>	<b>(642)</b>	<b>3</b>	<b>(11,417)</b>
<b>2012年</b>						
<b>期首残高</b>	<b>0</b>	<b>(10,326)</b>	<b>96</b>	<b>(729)</b>	<b>4</b>	<b>(10,955)</b>
増加/(減少)	1	(157)	256	(1)	0	99
当期純利益に含まれる組替調整	0	1	(134)	27	0	(106)
増加/(減少)合計	1	(156)	122	26	0	(7)
<b>期末残高</b>	<b>1</b>	<b>(10,482)</b>	<b>218</b>	<b>(703)</b>	<b>4</b>	<b>(10,962)</b>

**重要な組替調整の詳細**

6月30日に終了した6カ月間、  
単位：百万スイス・フラン

2013年

**当期純利益に含まれる組替調整**

累積的外貨換算調整

子会社の売却<sup>1</sup>

46

**保険数理利益 / (損失)**認識された保険数理差異の償却<sup>2</sup>

44

税金費用 / 収益

(16)

税金と相殺後の保険数理差異 / (損失)

28

<sup>1</sup> 2013年第3四半期に決済される予定のジェー・オー・ハムプロの売却にかかる減損引当金46百万スイス・フランが反映されている。決済の際には、さらに34百万スイス・フランが当該取引から得られた利益と相殺され、累積的外貨換算調整からその他の純収益に組み替えられる見込みである。

<sup>2</sup> これらの構成要素は年金費用合計の算定に含まれる。詳細については、注記22「年金およびその他の退職後給付」を参照のこと。

## 19 金融資産と金融負債の相殺

詳細については、クレディ・スイス・グループ2013年第2四半期財務報告書内の、  
20「金融資産と金融負債の相殺」を参照のこと。

要約連結財務書類(未監査)の注記

## デリバティブの相殺

	2013年6月30日		2012年12月31日	
	デリバティブ 資産	デリバティブ 負債	デリバティブ 資産	デリバティブ 負債
単位：十億スイス・フラン				
<b>実施可能な基本相殺契約取引の対象となっている デリバティブ総額</b>				
精算済OTC取引	285.7	285.0	365.3	365.4
OTC取引	254.2	244.8	337.7	327.9
上場取引	0.3	0.1	0.2	0.2
<b>金利商品</b>	<b>540.2</b>	<b>529.9</b>	<b>703.2</b>	<b>693.5</b>
OTC取引	65.3	75.7	60.4	73.2
上場取引	0.1	0.1	0.0	0.0
<b>為替商品</b>	<b>65.4</b>	<b>75.8</b>	<b>60.4</b>	<b>73.2</b>
OTC取引	16.5	17.3	12.7	15.2
上場取引	16.0	16.9	13.7	14.1
<b>エクイティ/インデックス関連商品</b>	<b>32.5</b>	<b>34.2</b>	<b>26.4</b>	<b>29.3</b>
精算済OTC取引	3.5	3.3	3.0	2.7
OTC取引	25.1	25.3	27.1	26.8
<b>クレジット・デリバティブ</b>	<b>28.6</b>	<b>28.6</b>	<b>30.1</b>	<b>29.5</b>
OTC取引	6.8	7.3	5.7	5.5
上場取引	1.3	1.6	1.7	1.7
<b>その他の商品</b>	<b>8.1</b>	<b>8.9</b>	<b>7.4</b>	<b>7.2</b>
精算済OTC取引	289.2	288.3	368.3	368.1
OTC取引	367.9	370.4	443.6	448.6
上場取引	17.7	18.7	15.6	16.0
<b>実施可能な基本相殺契約取引の対象となっている デリバティブ総額</b>	<b>674.8</b>	<b>677.4</b>	<b>827.5</b>	<b>832.7</b>
相殺				
精算済OTC取引	(286.1)	(286.1)	(367.2)	(367.5)
OTC取引	(343.7)	(347.3)	(418.6)	(421.7)
上場取引	(16.9)	(16.9)	(14.2)	(14.2)
<b>相殺</b>	<b>(646.7)</b>	<b>(650.3)</b>	<b>(800.0)</b>	<b>(803.4)</b>
うち、カウンターパーティー間相殺	(618.7)	(618.7)	(766.7)	(766.7)
うち、担保金との相殺	(28.0)	(31.6)	(33.3)	(36.7)
<b>連結貸借対照表に表示されているデリバティブ純額</b>				
精算済OTC取引	3.1	2.2	1.1	0.6
OTC取引	24.2	23.1	25.0	26.9
上場取引	0.8	1.8	1.4	1.8
<b>実施可能な基本相殺契約取引の対象となっている デリバティブ純額</b>	<b>28.1</b>	<b>27.1</b>	<b>27.5</b>	<b>29.3</b>
<b>実施可能な基本相殺契約取引の対象となっていない デリバティブ取引<sup>1</sup></b>				
	<b>13.6</b>	<b>14.3</b>	<b>9.8</b>	<b>11.4</b>

<b>連結貸借対照表に表示されているデリバティブ純額</b>	<b>41.7</b>	<b>41.4</b>	<b>37.3</b>	<b>40.7</b>
うち、トレーディング資産およびトレーディング 負債計上額	39.3	40.7	33.4	39.6
うち、その他の資産およびその他の負債計上額	2.4	0.7	3.9	1.1

<sup>1</sup> 債務不履行または契約に基づく終了時における相殺の実施可能性を証拠づける法律意見書が無いデリバティブを示している。

## 売戻契約によって購入された有価証券および有価証券借入取引の相殺

単位：十億スイス・フラン	2013年6月30日			2012年12月31日		
	総額	相殺額	純額	総額	相殺額	純額
<b>売戻契約によって購入された有価証券 および債券借入取引</b>						
売戻契約によって購入された有価証券	130.0	(38.7)	91.3	141.4	(41.1)	100.3
有価証券借入取引	27.2	(2.2)	25.0	20.9	(2.0)	18.9
<b>実施可能な基本相殺契約取引の対象と なっている合計額</b>	<b>157.2</b>	<b>(40.9)</b>	<b>116.3</b>	<b>162.3</b>	<b>(43.1)</b>	<b>119.2</b>
<b>実施可能な基本相殺契約取引の対象と なっていない合計額<sup>1</sup></b>	<b>57.1</b>	<b>-</b>	<b>57.1</b>	<b>64.2</b>	<b>-</b>	<b>64.2</b>
<b>合計</b>	<b>214.3</b>	<b>(40.9)</b>	<b>173.4<sup>2</sup></b>	<b>226.5</b>	<b>(43.1)</b>	<b>183.4<sup>2</sup></b>

<sup>1</sup> 債務不履行または契約に基づく終了時における相殺の実施可能性を証拠づける法律意見書が無い売戻契約によって購入された有価証券および有価証券借入取引を示している。

<sup>2</sup> 2013年6月末、および2012年12月末時点の純額合計のうち、公正価値で報告されている額はそれぞれ999.72億スイス・フラン、および1,136.64億スイス・フランである。

## 買戻契約によって売却された有価証券および有価証券貸付取引の相殺

単位：十億スイス・フラン	2013年6月30日			2012年12月31日		
	総額	相殺額	純額	総額	相殺額	純額
<b>買戻契約によって売却された有価証券 および有価証券貸付取引</b>						
買戻契約によって売却された有価証券	100.5	(40.9)	59.6	99.6	(43.1)	56.5
有価証券貸付取引	10.2	0.0	10.2	10.8	0.0	10.8
担保として受領した有価証券の 返済義務の公正価値	21.1	0.0	21.1	25.9	0.0	25.9
<b>実施可能な基本相殺契約取引の対象と なっている合計額</b>	<b>131.8</b>	<b>(40.9)</b>	<b>90.9</b>	<b>136.3</b>	<b>(43.1)</b>	<b>93.2</b>
<b>実施可能な基本相殺契約取引の対象と なっていない合計額<sup>1</sup></b>	<b>29.9</b>	<b>-</b>	<b>29.9</b>	<b>69.5</b>	<b>-</b>	<b>69.5</b>
<b>合計</b>	<b>161.7</b>	<b>(40.9)</b>	<b>120.8</b>	<b>205.8</b>	<b>(43.1)</b>	<b>162.7</b>
うち、買戻契約で売却された有価 証券および有価証券貸付取引	140.0	(40.9)	99.1 <sup>2</sup>	175.8	(43.1)	132.7 <sup>2</sup>
うち、担保として受領した有価 証券の返済義務の公正価値	21.7	0.0	21.7	30.0	0.0	30.0

<sup>1</sup> 債務不履行または契約に基づく終了時における相殺の実施可能性を証拠づける法律意見書が無い買戻契約によって売却された有価証券および有価証券貸付取引を示している。

<sup>2</sup> 2013年6月末、および2012年12月末時点の純額合計のうち、公正価値で報告されている額はそれぞれ794.43億スイス・フラン、および1,087.84億スイス・フランである。

## 連結財務諸表上で相殺されていない金額

2013年6月30日

2012年12月31日

単位：十億スイス・フラン	2013年6月30日				2012年12月31日			
	純額	金融商品 <sup>1</sup>	担保の受領 または差入 <sup>1</sup>	エクスポー ジャーの純額	純額	金融商品 <sup>1</sup>	担保の受領 または差入 <sup>1</sup>	エクスポー ジャーの純額
<b>実施可能な基本相殺契約取引の対象となっている金融資産</b>								
デリバティブ	28.1	5.9	0.2	22.0	27.5	5.1	0.0	22.4
売戻契約によって購入された 有価証券	91.3	91.2	0.1	0.0	100.3	100.3	0.0	0.0
有価証券借入取引	25.0	23.2	0.0	1.8	18.9	17.4	0.0	1.5
<b>実施可能な基本相殺契約取引の対象 となっている金融資産の合計</b>	<b>144.4</b>	<b>120.3</b>	<b>0.3</b>	<b>23.8</b>	<b>146.7</b>	<b>122.8</b>	<b>0.0</b>	<b>23.9</b>
<b>実施可能な基本相殺契約取引の対象となっている金融負債</b>								
デリバティブ	27.1	7.4	0.6	19.1	29.3	7.9	0.0	21.4
買戻契約によって売却された 有価証券	59.6	59.4	0.2	0.0	56.5	56.3	0.2	0.0
有価証券貸付取引	10.2	9.7	0.0	0.5	10.8	10.2	0.0	0.6
担保として受領した有価証券の返済 義務の公正価値	21.1	19.9	0.0	1.2	25.9	24.2	0.0	1.7
<b>実施可能な基本相殺契約取引の対象 となっている金融負債の合計</b>	<b>118.0</b>	<b>96.4</b>	<b>0.8</b>	<b>20.8</b>	<b>122.5</b>	<b>98.6</b>	<b>0.2</b>	<b>23.7</b>

<sup>1</sup> 金融資産(認識された金融資産および金融負債、および非現金担保)および担保金として報告されている金額は連結貸借対照表に含まれた関連のある金融資産の額を限度としており、これらのポジションの超過担保は含まれていない。

## 20 法人税等

2013年6月に終了する6ヶ月間における実効税率28.0%は、地域別の利益の割合、およびスイスにおいて以前から存在していた繰延税金資産の再評価に関連した税金費用の影響によるものである。

全体的には、繰延税金資産の純額は2012年12月末と比較して499百万スイス・フラン減少し、2013年6月末時点では6,492百万スイス・フランとなった。繰延税金資産の純額の減少は、主に172百万スイス・フランの為替差益によって部分的に相殺された利益に関連している。

欠損金に関連した繰延税金資産、将来減算一時差異に関連した繰延税金資産、および繰延税金負債に関連した表示はASCトピック740の中間財務報告における法人所得税のガイダンスに準拠している。

相殺可能な総額の繰延税金負債は欠損金に関連した繰延税金資産、および将来減算一時差異に関連した繰延税金資産に比例配分される。このアプローチはバーゼルフレームワークの根底にある、繰延税金資産と負債の総額を相殺する処理と整合している。評価性引当金は欠損金に関連した繰延税金資産に優先的に配分され、残余部分は将来減算一時差異に関連した繰延税金資産に配分される。当該表示方法は繰延税金資産総額の根底にある性質を鑑みると、最も適切であると考えられる。

2013年6月30日現在、当行は永久に再投資されるとみなされる海外子会社からの未分配剰余金67億スイス・フランを有していた。当該未分配剰余金が配分された場合、当行は税金の計上や支払を行わなければならない。永久に再投資されると仮定されることから、未認識繰延税金負債を見積ることは実務的ではなく、当該剰余金に対し繰延税金負債は計上されていない。

当行は現在、米国、英国、スイスを含む幾つかの管轄において、税務監査や税務調査を受けている。これらの完了時期は不確実であるが、報告日から12カ月以内に幾つかの監査や調査が完了する可能性は比較的高い。また、3百万スイス・フラン以下の未認識税務便益の減少が報告日から12カ月以内に発生する可能性も比較的高い。当行は以下に示す主要国において、連邦、州、地方、または同様の管轄区の権限より、税務調査を受ける可能性がある：スイス-2009年以降、ブラジル-2008年以降、日本-2008年以降、英国-2006年以降、米国-2006年以降、オランダ-2005年以降。

## 実効税率

6月30日に終了した6カ月間	2013年	2012年
実効税率(%)		
実効税率	28.0	24.4

## スイス法定税率で算出された税金の調整

6月30日に終了した6カ月間、単位：百万スイス・フラン

2013年

**スイス法定税率で算出された税金の調整**

22%の法定税率で算出された法人税等	738
法人税等の増加 / (減少)	
外国税率差異	166
その他の損金不算入費用	186
繰延税金評価性引当金の変動	(44)
低率課税所得	(87)
非支配持分に対する課税所得	(86)
損金算入可能なスイスにおける子会社の投資の減損	(13)
その他	79
<b>法人税等</b>	<b>939</b>

**外国税率差異**

2013年6月30日に終了した6ヶ月間には、より税率の高い税管轄地（主にブラジルおよび米国）で稼得した利益に関する外国税費用166百万スイス・フランが含まれている。

**その他の損金不算入費用**

2013年6月30日に終了した6ヶ月間には、損金不算入の利息費用136百万スイス・フラン、およびその他の損金不算入の報酬費用50百万スイス・フランが含まれている。

**繰延税金評価性引当金の変動**

2013年6月30日に終了した6ヶ月間には、当期純利益の計上に関連し、当行の事業会社3社（うち2社が英国にあり、1社がアジアにある）の繰延税金資産に対する評価性引当金の戻入れによる税務上の便益44百万スイス・フランが含まれている。

**低率課税所得**

2013年6月30日に終了した6ヶ月間には、主にスイス国外支店の収益が収益の構成に有益な影響を及ぼしたことによる、スイス法人税に基づく便益57百万スイス・フラン、および非課税の生命保険所得に関する30百万スイス・フランの税務上の便益が含まれている。

**その他**

2013年6月30日に終了した6ヶ月間には、過年度からの繰延税金資産に関する将来の予測収益性の変動を反映したスイスにおける繰延税金資産の再評価に関する税務上の便益80百万スイス・フランが含まれている。

2013年6月30日に終了した6ヶ月間には、米国にある当行事業会社の課税上の地位変更に伴う税務上の便益36百万スイス・フラン、および偶発的税金引当金の増加に伴う繰入れ30百万スイス・フランが含まれている。



**繰延税金資産の純額**

単位：百万スイス・フラン	2013年6月30日	2012年12月31日
<b>繰延税金資産の純額</b>		
繰延税金資産	6,580	7,094
うち、欠損金	1,857	2,045
うち、将来減算一時差異	4,723	5,049
繰延税金負債	(88)	(103)
<b>繰延税金資産の純額</b>	<b>6,492</b>	<b>6,991</b>

## 21 従業員繰延報酬

**従業員に対する繰延報酬**

詳細については、クレディ・スイス・グループ2013年第2四半期財務報告書内の、要約連結財務書類(未監査)の注記22「従業員繰延報酬」、および2012年度クレディ・スイス・グループ年次報告書内のクレディ・スイス銀行連結財務書類の注記26「従業員繰延報酬」に記載されている。

**繰延報酬費用**

6月30日に終了した6ヶ月間、単位：百万スイス・フラン	2013年	2012年
<b>繰延報酬費用</b>		
株式報奨	453	411
パフォーマンス株式報奨	326	197
プラス・ボンド報奨 <sup>1</sup>	16	0
2011年パートナー・アセット・ファシリティ報奨 <sup>2</sup>	(30)	513
調整パフォーマンス・プラン株式報奨	21	0
調整パフォーマンス・プラン現金報奨 <sup>3</sup>	(1)	203
制限付現金報奨	91	86
拡張型インセンティブ株式ユニット	23	61
インセンティブ株式ユニット <sup>3</sup>	(2)	33
2008年パートナー・アセット・ファシリティ報奨 <sup>2</sup>	53	61
その他の現金報奨	234	166
<b>繰延報酬費用合計</b>	<b>1,184</b>	<b>1,731</b>

<sup>1</sup> 報酬費用は主に、プラス・ボンドの原資産の時価変動や、2013年6月に終了する6ヶ月間において決定された任意のプラス・ボンドの償却に関連しており、3年間の権利確定期間にわたって費用化される。

<sup>2</sup> 報酬費用には当期におけるインデックス資産の公正価値の変動が含まれている。

<sup>3</sup> 払戻しを含む。

**未認識の見積繰延報酬費用**

6月30日現在、単位：百万スイス・フラン

**2013年****未認識の見積繰延報酬費用**

株式報奨	1,177
パフォーマンス株式報奨	487
プラス・ボンド報奨	28
調整パフォーマンス・プラン株式報奨	25
調整パフォーマンス・プラン現金報奨	33
制限付現金報奨	206
拡張型インセンティブ株式ユニット	33
その他の現金報奨	155
<b>合計</b>	<b>2,144</b>
<b>加重平均残存役務提供期間合計（単位：年）</b>	
加重平均残存役務提供期間合計	1.8

2013年1月17日に当行は、2012年の変動報酬の一部として、株式報奨、パフォーマンス株式報奨、プラス・ボンド報奨、制限付現金報奨を付与した。これらの報奨に関連した報酬費用の認識は2013年6月に開始し、残存役務提供期間、または各報奨の権利確定期間にわたって認識される。

**株式報奨**

2013年6月30日に終了する6カ月間において当行は、株式報奨38.9百万個（1個あたりの加重平均価格は26.40スイス・フラン）を付与した。株式報奨1個につき、所有者はグループの株式の交付を受けることができる。株式報奨にはレバレッジ部分や乗数効果は無く、権利確定期間は3年間であり、付与日から1年経過する毎に株式報奨の権利が均等に確定するようになっており、役務の供用を条件としている。

**パフォーマンス株式報奨**

2013年6月30日に終了する6カ月間において当行は、パフォーマンス株式報奨26.2百万個（1個あたりの加重平均価格は26.44スイス・フラン）を付与した。パフォーマンス株式報奨1個につき、所有者はグループの株式の交付を受けることができる。パフォーマンス株式報奨の権利確定期間は3年間であり、付与日から1年経過する毎に株式報奨の権利が均等に確定するようになっている。しかし、株式報奨とは異なり、パフォーマンス株式報奨は部門で損失が発生した場合や、グループの自己資本利益率がマイナスになった場合、減額の対象となる。

**プラス・ボンド報奨**

2013年6月30日に終了する6ヶ月間において、投資銀行部門以外の代表取締役や取締役は繰延報酬のうち、株式報奨部分の一部を任意にプラス・ボンド報奨に再割当する機会を得た。当該任意の再割当によるプラス・ボンド報奨の想定元本は38百万スイス・フランであり、付与日（2016年1月17日）の3年後に権利確定し、権利確定期間にわたり費用が認識される。

**制限付現金報奨**

2013年6月30日に終了する6ヶ月間において、投資銀行部門の代表取締役や取締役は変動報酬の現金部分を制限付現金報奨の形で取得した。制限付現金報奨は付与から3年以内に自己都合退職した場合、または正当な理由により契約が解除された場合に受けることができる、期間相当の支払である。当行は総額299百万スイス・フランの制限付現金報奨を付与した。

## インセンティブ株式ユニット

2010年に当行が付与したインセンティブ株式ユニット（ISU）は、2013年6月30日に終了する6カ月間において決済された。計画の条件に基づき、ISUのレバレッジ部分の時価は認識されなかった。

### 報奨

2013年6月30日に終了した6カ月間、単位：百万個	株式報奨数	パフォーマンス株式報奨の数	調整パフォーマンス・プラン株式報奨	拡張型インセンティブ株式ユニット	インセンティブ株式ユニット
<b>報奨</b>					
<b>期首残高</b>	<b>55.1</b>	<b>22.9</b>	<b>29.7</b>	<b>9.4</b>	<b>3.6</b>
付与	38.9	26.2	1.1 <sup>1</sup>	0.0	0.0
決済	(17.7)	(7.4)	(16.5)	(4.7)	(1.7)
権利喪失	(1.4)	(0.6)	(0.2)	(0.1)	(0.2)
<b>期末残高</b>	<b>74.9</b>	<b>41.1</b>	<b>14.1</b>	<b>4.6</b>	<b>1.7</b>
権利確定済	4.1	1.4	0.7	1.1	0.1
権利未確定	70.8	39.7	13.4	3.5	1.6

<sup>1</sup> 調整パフォーマンス・プラン報奨が報奨の契約条件に基づき、パフォーマンス基準を満たしたため、2013年6月30日に終了する6カ月間において追加的に取得された報奨を示している。

### 22 年金およびその他の退職後給付

詳細については、クレディ・スイス・グループ2013年第2四半期財務報告書内の、要約連結財務書類（未監査）の注記23「年金およびその他の退職後給付」、および2012年度クレディ・スイス・グループ年次報告書内のクレディ・スイス銀行連結財務書類の注記28「年金およびその他の退職後給付」を参照のこと。

当行は2013年に単一雇用主の確定給付型年金制度、およびその他の退職後確定給付制度に65百万スイス・フランを拠出する予定である。2013年6月30日現在、21百万スイス・フランが拠出されている。

### 年金費用合計の構成要素

6月30日に終了した6カ月間、単位：百万スイス・フラン	2013年	2012年
<b>年金費用合計</b>		
給付債務に対する勤務費用	14	17
給付債務に対する利息費用	65	67
年金資産の期待収益	(81)	(81)
認識過去勤務費用 / (利益) の償却費	0	(1)
認識保険数理損失 / (利益) の償却費	44	42
<b>年金費用合計</b>	<b>42</b>	<b>44</b>

### 23 デリバティブおよびヘッジ取引

詳細については、クレディ・スイス・グループ2013年第2四半期財務報告書内の、要約連結財務書類（未監査）の注記24「デリバティブおよびヘッジ取引」および2012年度クレディ・スイス・グループ年次報告書内のクレディ・スイス銀行連結財務書類の注記29「デリバティブおよびヘッジ取引」を参照のこと。

**デリバティブ商品の公正価値**

以下の表では、デリバティブ商品の再取得価額の総額を、契約の種類、貸借対照表項目、目的(トレーディング、ヘッジ手段)で分類して表示している。当行におけるデリバティブ取引のボリュームを示すため、想定元本も表示されている。

区分された組込デリバティブに関する情報はこれらの表には含まれていない。米国会計基準のもと、当行は主契約に明確かつ密接に関連していない組込デリバティブを含む金融商品の実質的に全てを、公正価値で評価することにした。

詳細については、注記26「金融商品」を参照のこと。

単位：十億スイス・フラン

2013年6月30日現在	トレーディング目的			ヘッジ手段 <sup>1</sup>		
	想定元本	正の 再取得価額 (PRV)	負の 再取得価額 (NRV)	想定元本	正の 再取得価額 (PRV)	負の 再取得価額 (NRV)
<b>デリバティブ商品</b>						
先渡および金利先渡契約	10,366.8	8.6	8.5	0.0	0.0	0.0
スワップ	31,998.5	479.2	472.4	64.6	2.5	0.7
購入および売却オプション(OTC)	3,961.1	51.1	51.3	0.0	0.0	0.0
先物	1,357.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	639.5	0.4	0.3	0.0	0.0	0.0
<b>金利商品</b>	<b>48,323.6</b>	<b>539.3</b>	<b>532.5</b>	<b>64.6</b>	<b>2.5</b>	<b>0.7</b>
先渡契約	2,386.4	25.5	23.8	23.5	0.1	0.3
スワップ	1,377.3	31.0	42.6	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	1,131.9	13.7	15.0	0.0	0.0	0.0
先物	60.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	5.3	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
<b>為替商品</b>	<b>4,961.0</b>	<b>70.3</b>	<b>81.5</b>	<b>23.5</b>	<b>0.1</b>	<b>0.3</b>
先渡契約	5.1	0.7	0.0	0.0	0.0	0.0
スワップ	221.5	5.7	7.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	256.1	12.8	11.8	0.0	0.0	0.0
先物	52.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	471.0	18.6	19.2	0.0	0.0	0.0
<b>エクイティ/インデックス関連商品</b>	<b>1,005.7</b>	<b>37.8</b>	<b>38.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>クレジット・デリバティブ<sup>2</sup></b>	<b>1,696.6</b>	<b>29.3</b>	<b>29.2</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
先渡契約	28.0	2.1	3.0	0.0	0.0	0.0
スワップ	51.1	3.8	2.9	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	45.0	1.9	2.0	0.0	0.0	0.0
先物	35.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	58.1	1.4	1.7	0.0	0.0	0.0
<b>その他の商品<sup>3</sup></b>	<b>217.3</b>	<b>9.2</b>	<b>9.6</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>デリバティブ商品合計</b>	<b>56,204.2</b>	<b>685.9</b>	<b>690.8</b>	<b>88.1</b>	<b>2.6</b>	<b>1.0</b>

2013年6月30日現在、デリバティブ商品(トレーディング目的およびヘッジ手段)の想定元本、PRV、NRVはそれぞれ、562,923億スイス・フラン、6,885億スイス・フラン、6,918億スイス・フランであった

<sup>1</sup> US GAAPのもとでヘッジ会計の要件を満たしているデリバティブ契約に関連している。

<sup>2</sup> 主としてクレジット・デフォルト・スワップ

<sup>3</sup> 主としてコモディティ、エネルギー商品および排出権

単位：十億スイス・フラン

2012年12月31日現在	トレーディング目的			ヘッジ手段 <sup>1</sup>		
	想定元本	正の 再取得価額 (PRV)	負の 再取得価額 (NRV)	想定元本	正の 再取得価額 (PRV)	負の 再取得価額 (NRV)
<b>デリバティブ商品</b>						
先渡および金利先渡契約	8,055.9	2.6	2.5	0.0	0.0	0.0
スワップ	29,159.0	635.8	630.1	58.0	3.8	1.3
購入および売却オプション(OTC)	3,739.9	62.4	62.6	0.0	0.0	0.0
先物	1,145.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	952.0	0.3	0.2	0.0	0.0	0.0
<b>金利商品</b>	<b>43,052.2</b>	<b>701.1</b>	<b>695.4</b>	<b>58.0</b>	<b>3.8</b>	<b>1.3</b>
先渡契約	2,134.1	21.6	21.3	19.6	0.2	0.1
スワップ	1,336.4	32.1	46.6	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	985.3	9.7	10.7	0.0	0.0	0.0
先物	83.8 <sup>2</sup>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	3.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>為替商品</b>	<b>4,543.2</b>	<b>63.4</b>	<b>78.6</b>	<b>19.6</b>	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>
先渡契約	5.5	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0
スワップ	211.1	4.5	5.9	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	215.1	11.5	11.1	0.0	0.0	0.0
先物	74.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	338.2	13.7	14.1	0.0	0.0	0.0
<b>エクイティ/インデックス関連商品</b>	<b>844.3</b>	<b>30.3</b>	<b>31.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>クレジット・デリバティブ<sup>3</sup></b>	<b>1,694.5</b>	<b>30.6</b>	<b>29.8</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
先渡契約	31.3	1.1	1.4	0.0	0.0	0.0
スワップ	55.3	3.6	3.1	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(OTC)	54.2	1.6	1.6	0.0	0.0	0.0
先物	35.5 <sup>2</sup>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
購入および売却オプション(取引所)	50.4	1.6	1.7	0.0	0.0	0.0
<b>その他の商品<sup>4</sup></b>	<b>226.7</b>	<b>7.9</b>	<b>7.8</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>デリバティブ商品合計</b>	<b>50,360.9</b>	<b>833.3</b>	<b>842.7</b>	<b>77.6</b>	<b>4.0</b>	<b>1.4</b>

2012年12月31日現在、デリバティブ商品(トレーディング目的およびヘッジ手段)の想定元本、PRV、NRVはそれぞれ、504,385億スイス・フラン、8,373億スイス・フラン、8,441億スイス・フランであった。

<sup>1</sup> US GAAPのもとでヘッジ会計の要件を満たしているデリバティブ契約に関連している。

<sup>2</sup> 前期の数字は為替商品の想定元本をその他の商品に組み替えるために修正されている。

<sup>3</sup> 主としてクレジット・デフォルト・スワップ

<sup>4</sup> 主としてコモディティ、エネルギー商品および排出権

**デリバティブ商品の公正価値**

デリバティブ商品の相殺の詳細については、注記19「金融資産と金融負債の相殺」を参照のこと。

**公正価値ヘッジ**

6月30日に終了した6カ月間、

単位：百万スイス・フラン

損益に計上されたデリバティブに係る利益/  
(損失)

	2013年	2012年
金利商品	274	449
為替商品	(8)	(12)
<b>合計</b>	<b>266</b>	<b>437</b>

損益に計上されたヘッジ対象に係る利益/  
(損失)

金利商品	(274)	(476)
為替商品	8	12
<b>合計</b>	<b>(266)</b>	<b>(464)</b>

**公正価値ヘッジの詳細**

ヘッジの非有効部分に係る純利益/(損失)

0

(27)

トレーディング収益に計上された利益/(損失)を表す。

**キャッシュ・フロー・ヘッジ**

6月30日に終了した6ヶ月間、

単位：百万スイス・フラン

AOCIに計上されたデリバティブに係る利益/  
(損失)

	2013年	2012年
金利商品	(20)	0
<b>合計</b>	<b>(20)</b>	<b>0</b>

2013年6月30日において、当行の、金融商品の変動金利の支払に関連した予定取引を除き、予定取引から生じる将来キャッシュフローの変動リスクのヘッジ期間は最長で4年であった。12か月以内に、その他包括利益累計額(AOCI)から組み替えが予想されるキャッシュ・フロー・ヘッジに関連した純損失の額は4百万スイス・フランであった。

**純投資ヘッジ**

6月30日に終了した6カ月間、

単位：百万スイス・フラン

AOCIに計上されたデリバティブに係る利益/  
(損失)

	2013年	2012年
為替商品	(291)	(201)
<b>合計</b>	<b>(291)</b>	<b>(201)</b>

AOCIから損益に組み替えられた利益/  
(損失)

為替商品 <sup>1</sup>	0	77
<b>合計</b>	<b>0</b>	<b>77</b>

ヘッジの有効部分に係る利益/(損失)を表す。

<sup>1</sup> その他の収益に含まれている。

当行は、ヘッジ会計に含まれない全てのデリバティブ商品をトレーディング活動に含めている。

商品の種類別のトレーディング活動に係る損益については、注記8「トレーディング収益」を参照のこと。

### 偶発的信用リスク関連の開示

以下の表は、信用補完契約を含む双務契約相手先および特別目的事業体(SPE)とのデリバティブ契約、差入担保、格付が1段階もしくは2段階低下した際のそれぞれの追加担保に関連する偶発的信用リスクによる当行の現在の正味エクスポージャーを示している。この表にはまた、信用補完契約を伴わない、偶発的信用リスク特性をもつ早期解約事由条項付デリバティブ契約も含まれている。双務契約相手先とのデリバティブ契約および早期解約事由条項付契約に関する現在の正味エクスポージャーは、正味負債ポジションにあるデリバティブ商品の公正価値総額である。SPEの現在の正味エクスポージャーは格下げがあった場合に支払われる担保を決定するために使用される契約上の金額である。この契約上の金額には、デリバティブ商品のNRVおよび想定元本の割合が含まれる場合がある。

### 偶発的信用リスク

単位：十億スイス・フラン	双務契約相手先	特別目的事業体	早期終了	合計
<b>2013年6月30日現在</b>				
現在の正味エクスポージャー	11.4	1.4	0.2	13.0
差入担保	10.2	1.4	-	11.6
格付が1段階低下した際に要求される追加担保	0.2	0.5	0.0	0.7
格付が2段階低下した際に要求される追加担保	2.8	1.3	0.0	4.1
<b>2012年12月31日現在</b>				
現在の正味エクスポージャー	15.3	1.4	0.6	17.3
差入担保	13.4	1.4	-	14.8
格付が1段階低下した際に要求される追加担保	0.2	0.5	0.0	0.7
格付が2段階低下した際に要求される追加担保	2.7 <sup>1</sup>	1.5	0.5	4.7

<sup>1</sup>格付が2段階低下した際に要求される追加担保の額は修正されている。

### クレジット・デリバティブ

詳細については、2012年度クレディ・スイス・グループ年次報告書内の クレディ・スイス銀行連結財務書類の注記29「デリバティブおよびヘッジ取引」を参照のこと。

### 販売した/購入した信用保証

以下の表は、すべてのクレジット・デリバティブを含んでいないため、「デリバティブ商品の公正価値」の表に示されているクレジット・デリバティブとは異なっている。これは、US GAAPに基づき特定のクレジット・デリバティブ商品を除外しているためである。US GAAPは、(a)原資産の1つ以上が特定の企業(または企業グループ)の信用リスクまたは企業グループの信用リスクに基づくインデックスに関連している、および(b)契約に規定されている信用リスク関連の事象から生じる潜在的な損失に売り手がさらされている、デリバティブ商品をクレジット・デリバティブとして定義している。

特定の現金債務担保証券(以下、「CDO」という。)およびその他の商品は、US GAAPの規定の適用範囲に含まれていないため、除外されている。2013年6月30日および2012年12月31日現在、それぞれ63億スイス・フランおよび60億スイス・フランのトータル・リターン・スワップ(以下、「TRS」という。)も、売り手が契約に規定されている信用リスク関連の事象から生じる潜在的な損失にさらされていないため、除外されている。TRSは、資産価値の損失に対してのみ保証を提供し、特定の信用事象による追加の金額に対しては保証を提供していない。

## 販売した/購入した信用保証

2013年6月30日現在、  
単位：十億スイス・フラン

	販売した 信用保証	購入した 信用保証 <sup>1</sup>	(販売し た)/購入し た信用保証、 純額	購入した その他の 保証	販売した 信用保証の 公正価値
<b>単一銘柄商品</b>					
投資適格 <sup>2</sup>	(382.5)	358.9	(23.6)	45.1	1.6
投資非適格	(132.7)	128.1	(4.6)	12.3	0.2
<b>単一銘柄商品合計</b>	<b>(515.2)</b>	<b>487.0</b>	<b>(28.2)</b>	<b>57.4</b>	<b>1.8</b>
うちソブリン	(117.1)	113.6	(3.5)	9.1	(1.7)
うち非ソブリン	(398.1)	373.4	(24.7)	48.3	3.5
<b>複数銘柄商品</b>					
投資適格 <sup>2</sup>	(223.9)	217.2	(6.7)	32.5	0.0
投資非適格	(67.3)	70.3 <sup>4</sup>	3.0	10.8	(1.2)
<b>複数銘柄商品合計</b>	<b>(291.2)</b>	<b>287.5</b>	<b>(3.7)</b>	<b>43.3</b>	<b>(1.2)</b>
うちソブリン	(12.6)	12.5	(0.1)	0.2	0.0
うち非ソブリン	(278.6)	275.0	(3.6)	43.1	(1.2)
<b>商品合計</b>					
投資適格 <sup>2</sup>	(606.4)	576.1	(30.3)	77.6	1.6
投資非適格	(200.0)	198.4	(1.6)	23.1	(1.0)
<b>商品合計</b>	<b>(806.4)</b>	<b>774.5</b>	<b>(31.9)</b>	<b>100.7</b>	<b>0.6</b>
うちソブリン	(129.7)	126.1	(3.6)	9.3	(1.7)
うち非ソブリン	(676.7)	648.4	(28.3)	91.4	2.3



2012年12月31日現在、 単位：十億スイス・フラン	販売した 信用保証	購入した 信用保証 <sup>1</sup>	(販売し た) / 購入し た信用保証、 純額	購入した その他の 保証	販売した 信用保証の 公正価値
<b>単一銘柄商品</b>					
投資適格 <sup>2</sup>	(394.6)	373.9	(20.7)	56.0	2.5
投資非適格	(135.4)	129.3	(6.1)	11.3	(0.4)
<b>単一銘柄商品合計</b>	<b>(530.0)</b> <sup>3</sup>	<b>503.2</b> <sup>3</sup>	<b>(26.8)</b>	<b>67.3</b> <sup>3</sup>	<b>2.1</b> <sup>3</sup>
うちソブリン	(119.4)	117.1	(2.3)	10.3	(0.7)
うち非ソブリン	(410.6)	386.1	(24.5)	57.0	2.8
<b>複数銘柄商品</b>					
投資適格 <sup>2</sup>	(222.2)	207.1	(15.1)	20.6	(0.7)
投資非適格	(62.8)	56.1 <sup>4</sup>	(6.7)	9.8	(1.6)
<b>複数銘柄商品合計</b>	<b>(285.0)</b> <sup>3</sup>	<b>263.2</b> <sup>3</sup>	<b>(21.8)</b>	<b>30.4</b> <sup>3</sup>	<b>(2.3)</b> <sup>3</sup>
うちソブリン	(13.5)	13.1	(0.4)	0.4	(0.1)
うち非ソブリン	(271.5)	250.1	(21.4)	30.0	(2.2)
<b>商品合計</b>					
投資適格 <sup>2</sup>	(616.8)	581.0	(35.8)	76.6	1.8
投資非適格	(198.2)	185.4	(12.8)	21.1	(2.0)
<b>商品合計</b>	<b>(815.0)</b>	<b>766.4</b>	<b>(48.6)</b>	<b>97.7</b>	<b>(0.2)</b>
うちソブリン	(132.9)	130.2	(2.7)	10.7	(0.8)
うち非ソブリン	(682.1)	636.2	(45.9)	87.0	0.6

<sup>1</sup> 原資産および回収額が同一の購入した信用保証を示す。

<sup>2</sup> 内部格付けBBB以上に基づく。

<sup>3</sup> 単一銘柄商品を複数銘柄商品に再分類するため、信用保証商品に修正を施した。

<sup>4</sup> クロック・ファイナンス取引を含む。

以下の表は、「デリバティブ商品の公正価値」の表に含まれている信用デリバティブの想定元本の「販売/購入した信用保証」の表への調整である。

### 信用デリバティブ

単位：十億スイス・フラン	2013年6月	2012年12月
<b>信用デリバティブ</b>		
販売した信用保証	806.4	815.0
購入した信用保証	774.5	766.4
購入したその他の保証	100.7	97.7
その他の商品 <sup>1</sup>	15.0	15.4
<b>信用デリバティブ合計</b>	<b>1,696.6</b>	<b>1,694.5</b>

<sup>1</sup> 特定の現金債務担保証券、トータル・リターン・スワップおよびその他のデリバティブ商品より構成される。

満期日別およびリスク別の将来における支払額の種類によって、デリバティブ契約に基づく履行の可能性の現状を示している。

[次へ](#)

## 販売した信用保証の満期

単位：十億スイス・フラン	1年未満満期	1年 - 5年満期	5年超満期	合計
<b>2013年6月30日現在</b>				
単一銘柄商品	118.3	328.8	68.1	515.2
複数銘柄商品	18.5	187.1	85.6	291.2
<b>合計</b>	<b>136.8</b>	<b>515.9</b>	<b>153.7</b>	<b>806.4</b>
<b>2012年12月31日現在</b>				
単一銘柄商品	125.0	326.0	79.0	530.0
複数銘柄商品	42.7	171.0	71.3	285.0
<b>合計</b>	<b>167.7</b>	<b>497.0</b>	<b>150.3</b>	<b>815.0</b>

## 24 保証および契約債務

詳細については、クレディ・スイス・グループ2013年第2四半期財務報告書内の、要約連結財務書類(未監査)の注記25「保証および契約債務」、および2012年度クレディ・スイス・グループ年次報告書内のクレディ・スイス銀行連結財務書類の注記30「保証および契約債務」を参照のこと。

## 保証

単位：百万スイス・フラン	1年未満満期	1年超満期	総額	純額合計 <sup>1</sup>	帳簿価額	受入担保
<b>2013年6月30日現在</b>						
信用保証および類似商品	10,404	2,370	12,774	12,546	9	1,931
履行保証および類似商品	4,683	4,233	8,916	8,013	80	2,978
有価証券貸出補償	12,578	0	12,578	12,578	0	12,578
デリバティブ <sup>2</sup>	17,793	17,842	35,635	35,635	1,132	- <sup>3</sup>
その他の保証	3,738	1,211	4,949	4,934	3	2,609
<b>保証合計</b>	<b>49,196</b>	<b>25,656</b>	<b>74,852</b>	<b>73,706</b>	<b>1,224</b>	<b>20,096</b>
<b>2012年12月31日現在</b>						
信用保証および類似商品 <sup>4</sup>	10,101	2,481	12,582	12,195	53	1,918
履行保証および類似商品	5,047	4,300	9,347	8,608	135	3,307
有価証券貸出補償	12,211	0	12,211	12,211	0	12,211
デリバティブ <sup>2</sup>	21,197	14,218	35,415	35,415	985	- <sup>3</sup>
その他の保証	4,172	1,109	5,281	5,260	3	2,789
<b>保証合計</b>	<b>52,728</b>	<b>22,108</b>	<b>74,836</b>	<b>73,689</b>	<b>1,176</b>	<b>20,225</b>

<sup>1</sup> 純額合計は、総額から他社の負担分を控除した金額として算出されている。

<sup>2</sup> 取引のある特定の商業銀行および投資銀行ならびにその他の特定の取引相手とのデリバティブ契約は、現金決済が可能で、グループが契約開始時に取引相手が原資産を保有していた可能性があるため、これらのデリバティブ契約は除かれている。

<sup>3</sup> 保証として会計処理されたデリバティブの担保は重要なものではないとみなされている。

<sup>4</sup> 前年度の数値は修正されている。

スイスおよびその他の特定のヨーロッパの国々においては、預金銀行および証券ディーラーは特定の制限または預金銀行の強制清算が起こった場合に、優先支払預金の支払いを保証することが要求されている。スイスにおいては、預金銀行および証券ディーラーは共同で60億スイス・フランを上限として金額を保証する。スイス金融市場監督庁(FINMA)による特定の事業の制限あるいは他の預金銀行の強制清算により支払いが求められる事象が生じた場合の当行の拠出額は、優先支払預金全体に対する当行の優先支払預金の割合に応じて算出される。当行に関するFINMAの見積りに基づき、2012年7月1日から2013年6月30日までの期間の預金保険保証プログラムにおける当行の負担割合は、6億スイス・フランであった。これらの預金保険の保証は、その他の保証に反映されている。当行に関するFINMAの見積りに基づく2013年7月1日から2014年6月30日までの期間の預金保険保証プログラムにおける当行の負担割合は5億スイス・フランである。

## PAF 2 取引

当行の経営成績は、当行のデリバティブ取引に関連する取引相手方の債務不履行リスクおよび取引相手方の信用スプレッドの変動の可能性による影響を受ける。2012年第1四半期において、当行は、デリバティブの参照ポートフォリオに関する取引相手方の信用リスクおよび信用スプレッドのボラティリティをヘッジするために、2011パートナー・アセット・ファシリティー(PAF 2)取引を締結した。このヘッジは、当行の取引相手方による正の予想エクスポージャーの想定元本約120億米ドルをカバーし( )最初の損失(5億米ドル)、( )メザニン(8億米ドル)および( )上位(110億米ドル)の3階層に分けて対応する。最初の損失の要素は、当行が留保し通常の与信手続きを通じて積極的に管理される。メザニンの階層では、債務不履行リスクおよび取引相手方の信用スプレッドの変動リスクを、年次報酬プロセスで付与される繰延報酬の一部としてPAF 2 報奨の形式で適格従業員に移転することによってヘッジされた。

PAF 2 報奨を評価する際に使用されるモデルはシンセティックCDO取引に使用されるガウス・コピュラ評価モデルであり、PAF 2 取引の特性を織り込むために必要な調整が行われる。主要なモデルの情報は、ポートフォリオの想定元本、相関関係の仮定、信用スプレッド、流動性および回収率、当行自身の信用スプレッドならびに取引の残存期間である。当該モデルでは、取引相手方の信用スプレッドはそれぞれのデフォルト発生確率を決定する。この確率は、参照ポートフォリオにおける取引相手方の存続および債務不履行に付随するキャッシュ・フローの期待値を算出するために使用される。信用スプレッドは、観察可能なデータを用いて、個別の参照事業体に係るCDSから導き出される。ポートフォリオの参照名について個別の参照事業体のカーブが存在しない場合は、代理のカーブが使用される。取引相手方の債務不履行エクスポージャーの期待値は、既定銘柄の同等の想定元本を決定する。これは、当行が取引相手方リスクの管理に使用する予想エクスポージャーの期間における加重平均である実効的な正のエクスポージャーから算出される。2013年6月30日現在、PAF 2 報奨の帳簿価額は596百万スイス・フランであった。2013年6月30日に終了した6カ月におけるPAF 2 報奨の報酬費用額は17百万スイス・フランであり、注記21「従業員繰延報酬」の「繰延報酬費用」に反映された金額に含まれている。当該報酬費用には、この取引のヘッジ側面と関連のない、より小規模なプランに関する繰延報酬費用が含まれている。

当行は、将来における取引相手方の信用スプレッドのボラティリティの可能性に対するヘッジを行うために、上位階層における保証を購入している。これは、公正価値にて会計処理される第三者事業体とのCDSを通じて実行された。上位階層の価値はPAF 2 報奨と同一のモデルを使用して計算される。2013年6月30日現在、CDSは正の再取得価額17百万スイス・フランを有しており、注記23「デリバティブおよびヘッジ取引」の「デリバティブ商品の公正価値」の表の「信用デリバティブ」に反映される。当行はまた、当該第三者事業体に対して、通常コマース・ペーパー(以下、「CP」という。)の発行を通じて資金が調達されるその他の資産に関連して信用保証を提供することができ、CDSに関連して、特定の状況において直ちに利用可能な資金提供を行うことができる信用補完枠を有している。特定の状況は特に、( )事業体が、CDSの支払いのための資金調達、または満期が到来するCPの償還を行うためにCPを発行またはその満期を先送りすることができなくなるようなCP市場の混乱、( )CPの金利が特定の基準値を上回り、当行が当該事業体にCPを発行する代わりに信用補完枠を利用するよう指示した場合、( )CDSの支払いのための資金調達を目的として当該事業体がCPを発行し、その後信用補完枠の提供者の短期格付けが格下げされた場合、あるいは( )信用補完枠の期日に発行済CPを償還する場合である。供給された金額は、CDSの権利および義務を当行に譲渡することによって決済される可能性がある。当該信用補完枠は発生主義で会計処理され、「保証」の表の「信用保証および類似商品」に反映される。2013年6月30日現在、この表に含まれる信用補完枠の帳簿価額は0百万スイス・フランであった。この取引全体は4年間の取引であるが、9年間に延長することが可能である。当行は、特定の規制の進展を含む、特定の理由により、当該第三者取引を終了する権利を有している。

2012年12月、バーゼル銀行監督委員会(BCBS)は規制上の指針の改訂を公表した。当該指針では、現在組成されているPAF 2 取引はバーゼルの枠組みに基づく取引相手方の信用スプレッドのヘッジに不適格になる。この新たな指針により、グループは現在、当該CDSおよび信用補完枠層を額面で再組成または終了し、メザニン層を公正価値で終了する規制コールを行使する権利を有している。グループは、引き続きPAF 2 取引全体をバーゼルの枠組みに基づく適格な取引相手方の信用スプレッドのヘッジとするために、取引の再組成について評価中であるが、グループは当該取引全体を終了することを決定する可能性もある。

## 抵当貸付売却に関する表明および保証

インベストメント・バンキングの米国の抵当貸付の売却に関連して、当行は、売却された貸付金に関する特定の表明および保証を提供している。

売却後の抵当貸付の状態に関する信頼しうる情報が限られているため、政府支援企業、民間投資家、非政府機関の証券化からの買取請求の未決済残高に関しては、当行は未払計上額を上回る損失を合理的に推定することができない。また、当行の買取請求の決済履歴が限られているため、個人投資家や民間セキュリタイゼーションからの買取請求の未決済残高に関しては、当行は未払計上額を上回る損失を合理的に推定することができない。

以下の表は、2004年1月1日から2013年6月30日までの期間に売却した抵当貸付の取引相手別金額、ならびに売却した抵当貸付の買戻しによる実現損失を含む、2013年6月30日、および2012年6月30日に終了する6ヶ月間における買戻請求残高の変動および買戻請求残高に関する引当金の変動を示したものである。

## 売却した抵当貸付

2004年1月1日から2013年6月30日までに売却した抵当貸付、単位：10億米ドル

政府支援企業	8.2
民間投資家 <sup>1</sup>	23.1
非政府機関の証券化	132.5 <sup>2</sup>
<b>合計</b>	<b>163.8</b>

<sup>1</sup> 主に銀行。

<sup>2</sup> 2013年6月30日現在の抵当貸付の残高は、274億米ドルであった。売却した抵当貸付の合計残高と2013年6月30日現在の残高との差額は、借り手による支払い1873億米ドルおよび貸倒損失178億米ドルによって生じたものである。

## 売却した抵当貸付 買戻請求残高

買戻請求残高、 単位：百万米ドル	2013年6月				2012年6月			
	政府支援 企業	民間投資 家	非政府機 関の 証券化	合計	政府支援 企業	民間投資 家	非政府機 関の 証券化	合計
<b>期首残高</b>	<b>67</b>	<b>464</b>	<b>1,395</b>	<b>1,926</b>	<b>68</b>	<b>432</b>	<b>243</b>	<b>743</b>
新規請求	36	115	489	640	36	22	777	835
買戻しを通じて決済 された請求額	(4)	0	(2)	(6) <sup>1</sup>	(3)	0	(5)	(8) <sup>1</sup>
その他の決済	(8)	(155)	(7)	(170) <sup>2</sup>	(4)	(1)	(8)	(13) <sup>2</sup>
決済された請求合計額	(12)	(155)	(9)	(176)	(7)	(1)	(13)	(21)
取消された請求 調停および訴訟への/ からの振替、純額 <sup>3</sup>	(10)	(4)	0	(14)	(26)	(5)	0	(31)
<b>期末残高</b>	<b>81</b>	<b>420</b>	<b>1,194</b>	<b>1,695</b>	<b>71</b>	<b>448</b>	<b>851</b>	<b>1,370</b>

<sup>1</sup> 2013年6月および2012年6月において、買戻価格それぞれ6百万米ドルおよび9百万米ドルで決済。

<sup>2</sup> 2013年6月および2012年6月において、それぞれ25百万米ドルおよび10百万米ドルで決済。

<sup>3</sup> 調停および訴訟の対象である買戻請求については、注記28「訴訟」を参照のこと。

## 売却した抵当貸付 買戻請求残高に関する引当金

買戻請求残高に関する引当金、単位：百万米ドル <sup>1</sup>	2013年6月	2012年6月
<b>期首残高</b>	<b>55</b>	<b>59</b>
引当金の増加/(減少)、純額	74	16
実現損失 <sup>2</sup>	(31)	(19) <sup>3</sup>
<b>期末残高<sup>4</sup></b>	<b>98</b>	<b>56</b>

<sup>1</sup> 調停および訴訟の対象である売却された抵当貸付の買戻請求に関する引当金を除く。詳細については、注記28「訴訟」を参照のこと。

<sup>2</sup> 債権の買戻請求を決着するために支払われた賠償金を含む。

<sup>3</sup> 主に政府支援企業および非政府機関の証券化に関連している。

<sup>4</sup> 主に政府支援企業に関連している。

## その他の契約債務

単位：百万スイス・フラン	1年未満 満期	1年 超満期	総額	純額 合計 <sup>1</sup>	受入担保
<b>2013年6月30日現在</b>					
荷為替信用状の解約不能契約債務	5,653	29	5,682	5,567	3,160

貸付契約債務	167,367	74,586	241,953	<sup>2</sup> 236,515	162,088
売戻条件付取引予約取引	43,192	0	43,192	43,192	43,192
その他の契約債務	<u>3,762</u>	<u>1,531</u>	<u>5,293</u>	<u>5,293</u>	<u>167</u>
<b>その他の契約債務合計</b>	<b><u>219,974</u></b>	<b><u>76,146</u></b>	<b><u>296,120</u></b>	<b><u>290,567</u></b>	<b><u>208,607</u></b>

**2012年12月31日現在**

荷為替信用状の解約不能契約債務	6,210	41	6,251	6,054	3,219
貸付契約債務	166,259	67,646	233,905	<sup>2</sup> 228,433	151,616
売戻条件付取引予約取引	45,556	0	45,556	45,556	45,556
その他の契約債務	<u>906</u>	<u>1,609</u>	<u>2,515</u>	<u>2,515</u>	<u>131</u>
<b>その他の契約債務合計</b>	<b><u>218,931</u></b>	<b><u>69,296</u></b>	<b><u>288,227</u></b>	<b><u>282,558</u></b>	<b><u>200,522</u></b>

<sup>1</sup> 純額合計は、総額から他社の負担分を控除した金額として算出されている。

<sup>2</sup> 2013年6月30日および2012年12月31日現在、顧客に通知を行うことによって当行の自由裁量で無効にすることができる未使用の信用枠、それぞれ137,542百万スイス・フランおよび136,669百万スイス・フランが含まれていた。

## 25 金融資産の譲渡および変動持分事業体

詳細については、クレディ・スイス・グループ2013年第2四半期財務報告書内の、要約連結財務書類(未監査)の注記26「金融資産の譲渡および変動持分事業体」、および2012年度クレディ・スイス・グループ年次報告書内の、クレディ・スイス銀行連結財務書類の注記31「金融資産の譲渡および変動持分事業体」に記載されている。

**金融資産の譲渡****証券化**

以下の表は、売却処理およびその後の認識中止の要件を満たす2013年6月30日、および2012年6月30日に終了する6ヶ月間における金融資産の証券化に関連した損益および資産の譲渡に係る収入、ならびに証券化の時期にかかわらず、当行が継続的に関与している証券化において使用された当行とSPEと間のキャッシュ・フローを表している。

**証券化**

6月30日に終了した6カ月間、単位：百万スイス・フラン

	2013年	2012年
<b>利益およびキャッシュ・フロー</b>		
<b>CMBS</b>		
純利益 <sup>1</sup>	1	23
資産の譲渡に係る収入	3,631	3,718
継続的に保有する持分に関して受領した現金	32	35
<b>RMBS</b>		
純利益 <sup>1</sup>	2	(2)
資産の譲渡に係る収入	14,257	8,483
過年度に譲渡された金融資産またはその裏付けとなる担保の購入	(8)	(11)
サービシング手数料	2	1
継続的に保有する持分に関して受領した現金	275	246
<b>その他のアセット・バック資金調達活動</b>		
純利益 <sup>1</sup>	7	71
資産の譲渡に係る収入	553	279
過年度に譲渡された金融資産またはその裏付けとなる担保の購入 <sup>2</sup>	(65)	(161)
サービシング手数料	0	0
継続的に保有する持分に関して受領した現金	329	582

<sup>1</sup> 引受収入、繰延組成手数料、SPEへの担保売却損益および第三者への新規発行証券売却損益が含まれるが、証券化前の資産に係る純利息収益は含まれない。担保売却損益は、証券化の価格決定日より前の日における公正価値と貸付金の売却価格との差額である。

<sup>2</sup> マーケット・メーカー業務、および買戻義務のない、公正価値で計上される任意の買戻しを表す。

### 譲渡された金融資産への継続的な関与

以下の表は、譲渡の時期にかかわらず、2013年6月30日および2012年12月31日現在において、当行がSPEへ金融資産を譲渡した後も引き続きリスクを負う資産の元本残高およびSPEの資産合計を表したものである。

### 継続的な関与によって生じた元本残高およびSPEの資産合計

単位：百万スイス・フラン	2013年6月30日	2012年12月31日
<b>CMBS</b>		
元本残高	33,203	30,050
SPEの資産合計	48,661	45,407
<b>RMBS</b>		
元本残高	51,891	58,112
SPEの資産合計	53,731	60,469
<b>その他のアセット・バック資金調達活動</b>		
元本残高	28,467	32,805
SPEの資産合計	28,518	32,805

元本残高は当行から譲渡された資産に関連しており、第三者から譲渡された資産の元本金額は含まれていない。

### 受益持分の公正価値

譲渡日および報告日現在保有している受益持分(継続的な関与によって生じたもの)の公正価値は、市場参加者が慣習的に評価手法において用いる仮定を組み込んだ見積将来キャッシュ・フローの現在価値など、公正価値に基づく評価手法を用いて決定される。継続的な関与によって生じた資産または負債の公正価値は、当行が固有のリスクをヘッジするために利用する金融商品による利益を含んでいない。

### 譲渡日現在における重要な経済上の仮定

公正価値ヒエラルキーについての詳細は、注記27「金融商品」を参照のこと。

## 譲渡日現在における受益持分の公正価値を評価する際に用いられた重要な経済上の仮定

	2013年6月30日		2012年12月31日	
	CMBS	RMBS	CMBS	RMBS
単位：百万スイス・フラン (別途記載がある場合を除く)				
<b>譲渡日現在</b>				
受益持分の公正価値	158	1,963	761	2,219
うちレベル2	141	1,922	654	2,090
うちレベル3	17	41	107	129
加重平均年数(年)	8.9	7.0	8.4	5.0
予測早期償還率(年率:%) <sup>1</sup>	- <sup>2</sup>	6.3-31.0	- <sup>2</sup>	0.1-34.9
キャッシュ・フロー割引率(年率:%) <sup>3</sup>	1.6-8.2	0.0-45.9	0.8-10.7	0.1-25.7
予測貸倒率(年率:%)	0.0-7.5	0.0-45.8	0.5-9.0	0.0-25.1
当行が受益持分を保有していない資産の譲渡は上記の表に含まれていない。				

<sup>1</sup> 予測早期償還率(以下、「PSA」という。)は、住宅用抵当貸付の残存期間にわたる早期償還を予測する際に用いられている、業界標準の早期償還速度測定基準である。PSAは一定早期償還率(以下、「CPR」という。)仮定を用いている。100%早期償還仮定では、1ヶ月目の抵当貸付の元本残額に対し、年率0.2%で早期償還が行われると仮定している。その後、抵当貸付の期間を通じて0.2%ずつ増加し、30ヶ月目にCPR 6%(年率)になったところで止まり、それ以降は、抵当貸付期間を通じて毎月6%となる。100 PSAは6 CPRに等しい。

<sup>2</sup> 早期償還を抑制するため、商業用抵当貸付は通常、早期償還禁止および利回り維持などの対策を取り入れている。

<sup>3</sup> この率の基礎になっているのは受益持分の加重平均利回りである。

## 報告日現在における重要な経済上の仮定

以下の表は、2013年6月30日および2012年12月31日現在、SPEに保有されている受益持分の公正価値を評価する際に用いられた重要な経済上の仮定の感応度分析を表したものである。



## SPEに保有されている受益持分の公正価値を評価する際に用いられた重要な経済上の仮定

単位：百万スイス・フラン (別途記載がある場合を除く)	2013年6月30日			2012年12月31日		
	CMBS <sup>1</sup>	RMBS	その他の アセット ・バック 資金調 達活動 <sup>2</sup>	CMBS <sup>1</sup>	RMBS	その他の アセット ・バック 資金調 達活動 <sup>2</sup>
受益持分の公正価値	537	1,658	452	274	1,929	692
うち投資非適格分	96	127	428	90	342	686
加重平均年数(年)	6.2	7.8	4.6	4.0	5.2	3.6
予測早期償還率(年率:%) <sup>3</sup>	-	2.1-33.8	-	-	0.1-27.6	-
10%不利な変化があった場合の公正価値 に対する影響	-	(19.4)	-	-	(38.5)	-
20%不利な変化があった場合の公正価値 に対する影響	-	(37.3)	-	-	(74.3)	-
キャッシュ・フロー割引率(年率:%) <sup>4</sup>	1.2-36.2	1.4-33.4	0.8-19.6	1.1-50.2	0.2-42.8	0.7-51.7
10%不利な変化があった場合の公正価値 に対する影響	(9.5)	(41.5)	(0.6)	(14.8)	(62.8)	(1.0)
20%不利な変化があった場合の公正価値 に対する影響	(18.6)	(80.6)	(1.2)	(19.9)	(93.5)	(1.8)
予測貸倒率(年率:%)	1.0-34.2	2.5-16.9	0.3-19.3	0.9-49.5	0.9-42.8	0.3-51.4
10%不利な変化があった場合の公正価値 に対する影響	(4.5)	(23.8)	(0.5)	(14.4)	(55.9)	(0.8)
20%不利な変化があった場合の公正価値 に対する影響	(8.8)	(46.5)	(1.0)	(19.2)	(80.3)	(1.6)

<sup>1</sup> 早期償還を抑制するため、商業用抵当貸付は通常、早期償還禁止および利回り維持などの対策を取り入れている。

<sup>2</sup> このカテゴリーのCDOは通常早期償還リスクから守られるよう組成されている。

<sup>3</sup> 予測早期償還率(以下、「PSA」という。)は、住宅用抵当貸付の残存期間にわたる早期償還を予測する際に用いられている、業界標準の早期償還速度測定基準である。PSAは一定早期償還率(以下、「CPR」という。)仮定を用いている。100%早期償還仮定では、1ヶ月目の抵当貸付の元本残額に対し、年率0.2%で早期償還が行われると仮定している。その後、抵当貸付の期間を通じて0.2%ずつ増加し、30ヶ月目にCPR6%(年率)になったところで止まり、それ以降は、抵当貸付期間を毎月通じて6%となる。100 PSAは6 CPRに等しい。

<sup>4</sup> この率の基礎になっているのは受益持分の加重平均利回りである。

## 担保付き借入金

以下の表は、2013年6月30日および2012年12月31日現在、売却処理が行われなかった、譲渡された金融資産および関連する負債の帳簿価額を表している。

担保資産または担保として提供されている資産についての詳細は、注記27「金融商品」を参照のこと。

## 売却処理が行われなかった、譲渡された金融資産および負債の帳簿価額

単位：百万スイス・フラン	2013年6月30日	2012年12月31日
<b>CMBS</b>		
その他資産	406	467
SPEに対する負債(その他負債に含まれる)	(406)	(467)
<b>その他のアセット・バック資金調達活動</b>		
トレーディング資産	617	1,171
その他資産	7	913
SPEに対する負債(その他負債に含まれる)	(624)	(2,084)

## 変動持分事業体

### 連結VIE

以下の連結変動持分事業体(VIE)の表には、2013年6月30日および2012年12月31日現在の連結VIEの資産および負債の帳簿価額および分類が示されている。

## グループが第一受益者である連結VIE

2013年6月30日現在	金融仲介活動						合計
単位：百万スイス・フラン	CDO	CPコン ジット	証券化	ファンド	貸付金	その他	
<b>連結VIEの資産</b>							
現金および銀行預け金	1,353	2	4	154	53	26	1,592
中央銀行ファンド貸出金、売戻 条件付買入有価証券および 借入有価証券	0	1,336	0	0	0	0	1,336
トレーディング資産	1,004	57	35	1,935	616	203	3,850
投資有価証券	0	175	0	0	0	0	175
その他の投資	0	0	0	0	1,607	589	2,196
貸付金、純額	0	2,671	825	0	538	532	4,566
建物および設備	0	0	0	0	461	67	528
その他資産	8,540	1,495	3,027	4	508	1,835	15,409
内、売却目的貸付金	8,499	0	2,823	0	67	0	11,389
<b>連結VIEの資産総額</b>	<b>10,897</b>	<b>5,736</b>	<b>3,891</b>	<b>2,093</b>	<b>3,783</b>	<b>3,252</b>	<b>29,652</b>
<b>連結VIEの負債</b>							
顧客の預金	0	0	0	0	0	167	167
トレーディング負債	14	0	0	0	7	85	106
短期借入金	0	4,440	0	10	0	0	4,450
長期負債	10,884	14	3,733	282	97	440	15,450
その他負債	25	7	78	10	154	866	1,140
<b>連結VIEの負債総額</b>	<b>10,923</b>	<b>4,461</b>	<b>3,811</b>	<b>302</b>	<b>258</b>	<b>1,558</b>	<b>21,313</b>

2012年12月31日現在

単位：百万スイス・フラン

	CDO	CPコン ジット	金融仲介活動				合計
			証券化	ファンド	貸付金	その他	
<b>連結VIEの資産</b>							
現金および銀行預け金	1,534	27	0	125	44	20	1,750
中央銀行ファンド貸出金、売戻 条件付買入有価証券および 借入有価証券	0	117	0	0	0	0	117
トレーディング資産	1,064	196	14	1,861	565	997	4,697
投資有価証券	0	23	0	0	0	0	23
その他の投資	0	0	0	0	1,712	577	2,289
貸付金、純額	0	4,360	859	0	405	429	6,053
建物および設備	0	0	0	0	474	72	546
その他資産	7,369	1,637	3,111	4	571	1,816	14,508
内、売却目的貸付金	7,324	0	3,110	0	71	0	10,505
<b>連結VIEの資産総額</b>	<b>9,967</b>	<b>6,360</b>	<b>3,984</b>	<b>1,990</b>	<b>3,771</b>	<b>3,911</b>	<b>29,983</b>
<b>連結VIEの負債</b>							
顧客の預金	0	0	0	0	0	247	247
トレーディング負債	20	0	0	0	4	101	125
短期借入金	0	5,776	0	3	0	0	5,779
長期負債	9,944	14	3,608	500	38	428	14,532
その他負債	45	6	97	7	167	842	1,164
<b>連結VIEの負債総額</b>	<b>10,009</b>	<b>5,796</b>	<b>3,705</b>	<b>510</b>	<b>209</b>	<b>1,618</b>	<b>21,847</b>

非連結VIE

非連結VIE資産は、当行が変動持分を保有している非連結VIEに関連している。これらの金額は事業体自身の資産を表しており、通常、事業体に対する当行のエクスポージャーには関連していないため、リスク管理目的で考慮される金額ではない。

非連結VIE

2013年6月30日現在

単位：百万スイス・フラン

	金融仲介活動					合計
	CDO	証券化	ファンド	貸付金	その他	
<b>変動持分の資産</b>						
トレーディング資産	95	5,326	1,095	763	634	7,913
貸付金、純額	1	421	2,384	3,424	1,174	7,404
その他資産	0	0	25	0	4	29
<b>変動持分の資産総額</b>	<b>96</b>	<b>5,747</b>	<b>3,504</b>	<b>4,187</b>	<b>1,812</b>	<b>15,346</b>
<b>損失に対する最大エクスポージャー</b>						
<b>損失に対する最大エクスポージャー</b>	<b>105</b>	<b>17,807</b>	<b>3,711</b>	<b>6,699</b>	<b>1,914</b>	<b>30,236</b>
<b>非連結VIEの資産</b>						
<b>非連結VIEの資産</b>	<b>7,007</b>	<b>109,492</b>	<b>60,215</b>	<b>25,662</b>	<b>7,752</b>	<b>210,128</b>

2012年12月31日現在

単位：百万スイス・フラン

	金融仲介活動					合計
	CDO	証券化	ファンド	貸付金	その他	
<b>変動持分の資産</b>						
トレーディング資産	100	3,210	1,143	868	600	5,921
貸付金、純額	8	111	2,048	3,572	1,668	7,407
その他資産	0	17	49	0	4	70
<b>変動持分の資産総額</b>	<b>108</b>	<b>3,338</b>	<b>3,240</b>	<b>4,440</b>	<b>2,272</b>	<b>13,398</b>
<b>損失に対する最大エクスポージャー</b>						
<b>損失に対する最大エクスポージャー</b>	<b>108</b>	<b>14,123</b>	<b>3,475</b>	<b>4,906</b>	<b>3,039</b>	<b>25,651</b>
<b>非連結VIEの資産</b>						
<b>非連結VIEの資産</b>	<b>5,163</b>	<b>103,990</b>	<b>52,268</b>	<b>22,304</b>	<b>6,486</b>	<b>190,211</b>

[次へ](#)

## 26 金融商品

詳細については、クレディ・スイス・グループ2013年第2四半期財務報告書内の、要約連結財務書類(未監査)の注記27「金融商品」および2012年度財務報告書内の、クレディ・スイス銀行連結財務書類の注記32「金融商品」に記載されている。

## 経常ベースで公正価値により測定された資産および負債

2013年6月30日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	レベル1	レベル2	レベル3	相殺影響額 <sup>1</sup>	合計
<b>資産</b>					
現金および銀行預け金	0	386	0	0	386
利付銀行預け金	0	396	0	0	396
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付 買入有価証券および借入有価証券	0	99,972	0	0	99,972
負債	216	186	0	0	402
うち企業発行	0	184	0	0	184
持分	20,714	559	0	0	21,273
担保受入有価証券	20,930	745	0	0	21,675
負債	46,148	66,265	4,511	0	116,924
うち外国政府発行	45,429	6,863	30	0	52,322
うち企業発行	47	25,268	2,057	0	27,372
うちRMBS	0	29,510	906	0	30,416
うちCMBS	0	2,237	306	0	2,543
うちCDO	0	2,317	865	0	3,182
持分	71,608	6,337	423	0	78,368
デリバティブ	15,978	663,338	6,579	(646,566)	39,329
うち金利商品	7,229	530,619	1,560	-	-
うち為替商品	49	69,720	505	-	-
うちエクイティ/インデックス関 連商品	8,249	27,452	2,076	-	-
うちクレジット・デリバティブ	0	27,652	1,627	-	-
その他	4,735	3,656	3,000	0	11,391
トレーディング資産	138,469	739,596	14,513	(646,566)	246,012
負債	1,331	327	317	0	1,975
うち外国政府発行	1,331	2	21	0	1,354
うち企業発行	0	326	120	0	446
うちCDO	0	0	175	0	175
持分	1	94	2	0	97
投資有価証券	1,332	421	319	0	2,072
プライベート・エクイティ	0	0	3,883	0	3,883
うちエクイティ・ファンド	0	0	2,520	0	2,520
ヘッジ・ファンド	0	348	133	0	481
うちデット・ファンド	0	218	40	0	258
その他のエクイティ投資	247	83	2,100	0	2,430
うちプライベート・エクイティ	0	48	2,100	0	2,148
ライフ・ファイナンス商品	0	0	1,713	0	1,713
その他の投資	247	431	7,829	0	8,507
貸付金	0	12,420	7,149	0	19,569
うち商工融資	0	6,189	4,899	0	11,088
うち金融機関向け貸付金	0	4,865	1,298	0	6,163
その他の無形資産(モーゲージサービ ス権)	0	0	39	0	39
その他資産	4,962	26,758	6,631	(213)	38,138
うち売却目的貸付金	0	16,891	5,842	0	22,733
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>165,940</b>	<b>881,125</b>	<b>36,480</b>	<b>(646,779)</b>	<b>436,766</b>

控除：その他の投資 - 公正価値による 非支配持分に帰属する株式	(221)	(133)	(3,584)	0	(3,938)
控除：ASU2009-17に基づいて連結され ている資産 <sup>2</sup>	0	(9,190)	(3,372)	0	(12,562)
<b>公正価値による資産(非支配持分およ びバーゼルの枠組みに基づいて連結 されていない資産を除く)</b>	<b>165,719</b>	<b>871,802</b>	<b>29,524</b>	<b>(646,779)</b>	<b>420,266</b>

<sup>1</sup> デリバティブ契約はレベル毎に総額ベースで計上されている。相殺影響額は法的に強制力のあるネットティング契約を反映している。

<sup>2</sup> バーゼルの枠組みに基づいてリスク加重資産とみなされない連結VIEの資産。

2013年6月30日現在、  
単位：百万スイス・フラン

**負債**

	レベル1	レベル2	レベル3	相殺影響額 <sup>1</sup>	合計
銀行に対する債務	0	1,916	0	0	1,916
顧客の預金	0	3,526	62	0	3,588
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付 売渡有価証券および貸付有価証券	0	79,443	0	0	79,443
負債	216	186	0	0	402
うち企業発行	0	184	0	0	184
持分	20,714	559	0	0	21,273
担保受入有価証券返済義務	20,930	745	0	0	21,675
負債	24,011	9,278	10	0	33,299
うち外国政府発行	23,722	2,573	0	0	26,295
うち企業発行	74	5,745	10	0	5,829
持分	15,527	389	21	0	15,937
デリバティブ	15,152	670,301	5,338	(650,084)	40,707
うち金利商品	6,895	524,389	1,095	-	-
うち為替商品	75	80,121	1,312	-	-
うちエクイティ/インデックス関 連商品	7,528	29,276	1,244	-	-
うちクレジット・デリバティブ	0	27,823	1,361	-	-
トレーディング負債	54,690	679,968	5,369	(650,084)	89,943
短期借入金	0	5,427	193	0	5,620
長期債務	17	52,366	10,960	0	63,343
うち2年超の社債	0	10,541	0	0	10,541
うち満期2年超の仕組債	0	19,654	6,306	0	25,960
うちノンリコース負債	17	11,377	3,088	0	14,482
その他負債	0	21,256	2,676	(234)	23,698
うちフェールした売却取引	0	1,342	936	0	2,278
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>75,637</b>	<b>844,647</b>	<b>19,260</b>	<b>(650,318)</b>	<b>289,226</b>

<sup>1</sup> デリバティブ契約はレベル毎に総額ベースで計上されている。相殺影響額は法的に強制力のあるネットティング契約を反映している。

2012年12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	レベル1	レベル2	レベル3	相殺影響額 <sup>1</sup>	合計
<b>資産</b>					
現金および銀行預け金	0	569	0	0	569
利付銀行預け金	0	627	0	0	627
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付					
買入有価証券および借入有価証券	0	113,664	0	0	113,664
負債	92	350	0	0	442
うち企業発行	0	320	0	0	320
持分	29,585	18	0	0	29,603
担保受入有価証券	29,677	368	0	0	30,045
負債	55,592	74,392	5,830	0	135,814
うち外国政府発行	53,918	11,032	79	0	65,029
うち企業発行	1	25,933	3,192	0	29,126
うちRMBS	0	30,392	724	0	31,116
うちCMBS	0	4,335	1,023	0	5,358
うちCDO	0	2,620	447	0	3,067
持分	66,715	7,745	485	0	74,945
デリバティブ	3,428	823,181	6,650	(799,843)	33,416
うち金利商品	703	698,494	1,859	-	-
うち為替商品	1	62,619	754	-	-
うちエクイティ/インデックス 関連商品	2,538	25,885	1,920	-	-
うちクレジット・デリバティブ	0	29,274	1,294	-	-
その他	7,205	2,736	2,486	0	12,427
トレーディング資産	132,940	908,054	15,451	(799,843)	256,602
負債	1,334	341	169	0	1,844
うち外国政府発行	1,333	1	21	0	1,355
うち企業発行	0	340	125	0	465
うちCDO	0	0	24	0	24
持分	4	90	1	0	95
投資有価証券	1,338	431	170	0	1,939
プライベート・エクイティ	0	0	3,855	0	3,855
うちエクイティ・ファンド	0	0	2,530	0	2,530
ヘッジ・ファンド	0	470	165	0	635
うちデット・ファンド	0	349	84	0	433
その他のエクイティ投資	271	69	2,244	0	2,584
うちプライベート・エクイティ	0	61	2,245	0	2,306
ライフ・ファイナンス商品	0	0	1,818	0	1,818
その他の投資	271	539	8,082	0	8,892
貸付金	0	13,381	6,619	0	20,000
うち商工融資	0	6,191	4,778	0	10,969
うち金融機関向け貸付金	0	5,934	1,530	0	7,464
その他の無形資産(モーゲージ サービス権)	0	0	43	0	43
その他資産	5,439	26,802	5,164	(146)	37,259
うち売却目的貸付金	0	14,899	4,463	0	19,362
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>169,665</b>	<b>1,064,435</b>	<b>35,529</b>	<b>(799,989)</b>	<b>469,640</b>
控除：その他の投資 - 公正価値による 非支配持分に帰属する株式	(240)	(99)	(3,292)	0	(3,631)
控除：ASU2009-17に基づいて連結され ている資産 <sup>2</sup>	0	(8,769)	(2,745)	0	(11,514)
<b>公正価値による資産(非支配持分およ びパーゼルの枠組みに基づいて連結 されていない資産を除く)</b>	<b>169,425</b>	<b>1,055,567</b>	<b>29,492</b>	<b>(799,989)</b>	<b>454,495</b>



- <sup>1</sup> デリバティブ契約はレベル毎に総額ベースで計上されている。相殺影響額は法的に強制力のあるネットティング契約を反映している。
- <sup>2</sup> バーゼルの枠組みに基づいてリスク加重資産とみなされない連結VIEの資産。

2012年12月31日現在、  
単位：百万スイス・フラン

	レベル1	レベル2	レベル3	相殺影響額 <sup>1</sup>	合計
<b>負債</b>					
銀行に対する債務	0	3,431	0	0	3,431
顧客の預金	0	4,601	25	0	4,626
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付 売渡有価証券および貸付有価証券	0	108,784	0	0	108,784
負債	92	350	0	0	442
うち企業発行	0	320	0	0	320
持分	29,585	18	0	0	29,603
担保受入有価証券返済義務	29,677	368	0	0	30,045
負債	25,782	7,015	196	0	32,993
うち外国政府発行	25,624	1,476	0	0	27,100
うち企業発行	0	5,030	196	0	5,226
持分	18,109	389	6	0	18,504
デリバティブ	3,174	834,413	5,154	(803,147)	39,594
うち金利商品	628	693,525	1,357	-	-
うち為替商品	1	76,988	1,648	-	-
うちエクイティ/インデックス 関連商品	2,305	27,749	1,003	-	-
うちクレジット・デリバティブ	0	28,952	819	-	-
トレーディング負債	47,065	841,817	5,356	(803,147)	91,091
短期借入金	0	4,389	124	0	4,513
長期債務	218	54,458	10,098	0	64,774
うち2年超の社債	0	10,567	0	0	10,567
うち満期2年超の仕組債	0	22,545	6,189	0	28,734
うちノンリコース負債	218	11,006	2,551	0	13,775
その他負債	0	24,235	2,847	(283)	26,799
うちフェールした売却取引	0	2,523	1,160	0	3,683
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>76,960</b>	<b>1,042,083</b>	<b>18,450</b>	<b>(803,430)</b>	<b>334,063</b>

<sup>1</sup> デリバティブ契約はレベル毎に総額ベースで計上されている。相殺影響額は法的に強制力のあるネットティング契約を反映している。

## レベル1とレベル2との間の振替

単位：百万スイス・フラン

2013年6月30日に終了する6ヶ月間

### 資産

	レベル2からレ ベル1への振替	レベル1からレ ベル2への振替
負債	471	85
持分	422	171
デリバティブ	4,093	1
トレーディング資産	<b>4,986</b>	<b>257</b>

### 負債

負債	6	17
持分	250	17
デリバティブ	3,536	9
トレーディング負債	<b>3,792</b>	<b>43</b>

単位：百万スイス・フラン

2012年6月30日に終了する6ヶ月間

### 資産

	レベル2からレ ベル1への振替	レベル1からレ ベル2への振替
負債	47	96
持分	99	202
デリバティブ	4,374	16
トレーディング資産	<b>4,520</b>	<b>314</b>

### 負債

負債	26	32
持分	43	20
デリバティブ	5,116	66
トレーディング負債	<b>5,185</b>	<b>118</b>

[次へ](#)

## レベル3に関して経常ベースで公正価値により測定された資産および負債

2013年6月30日現在、単位： 百万スイス・フラン	期首残高	レベル3 への 振替	レベル3 からの振 替	取得	売却	発行	決済
<b>資産</b>							
負債	5,830	465	(979)	3,291	(4,545)	0	0
うち企業発行	3,192	146	(483)	1,009	(2,020)	0	0
うちRMBS	724	257	(292)	758	(638)	0	0
うちCMBS	1,023	26	(100)	129	(821)	0	0
うちCDO	447	14	(39)	1,384	(1,008)	0	0
持分	485	190	(173)	139	(236)	0	0
デリバティブ	6,650	916	(897)	0	0	721	(1,004)
うち金利商品	1,859	42	(198)	0	0	164	(198)
うちエクイティ/インデッ クス関連商品	1,920	149	(258)	0	0	116	(225)
うちクレジット・デリバ ティブ	1,294	721	(262)	0	0	111	(302)
その他	2,486	165	(224)	2,727	(2,133)	0	(65)
トレーディング資産	15,451	1,736	(2,273)	6,157	(6,914)	721	(1,069)
投資有価証券	170	0	0	166	(17)	0	0
持分	6,264	0	(40)	479	(1,058)	0	0
ライフ・ファイナンス商品	1,818	0	0	100	(186)	0	0
その他の投資	8,082	0	(40)	579	(1,244)	0	0
貸付金	6,619	93	(1,644)	368	(834)	3,593	(1,193)
うち商工融資	4,778	81	(322)	368	(595)	1,346	(780)
うち金融機関向け貸付金	1,530	11	(2)	1	(119)	240	(363)
その他の無形資産	43	0	0	0	0	0	0
その他資産	5,164	1,551	(1,556)	2,673	(1,707)	700	(501)
うち売却目的貸付金 <sup>2</sup>	4,463	1,540	(1,554)	2,494	(1,538)	700	(501)
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>35,529</b>	<b>3,380</b>	<b>(5,513)</b>	<b>9,943</b>	<b>(10,716)</b>	<b>5,014</b>	<b>(2,763)</b>
<b>負債</b>							
顧客の預金	25	0	0	0	0	53	0
トレーディング負債	5,356	1,024	(814)	53	(155)	489	(1,125)
うち金利デリバティブ	1,357	59	(132)	0	0	82	(43)
うち為替デリバティブ	1,648	15	(14)	0	0	13	(472)
うちエクイティ/インデッ クス関連デリバティブ	1,003	111	(302)	0	0	275	(308)
うちクレジット・デリバティ ブ	819	808	(267)	0	0	71	(226)
短期借入金	124	46	(34)	0	0	203	(86)
長期債務	10,098	1,728	(1,209)	0	0	2,818	(2,787)
うち満期2年超の仕組債	6,189	321	(893)	0	0	1,966	(1,160)
うちノンリコース負債	2,551	1,369	(196)	0	0	438	(1,274)
その他負債	2,847	31	(131)	62	(280)	1	(58)
うちフェールした売却取引	1,160	12	(77)	45	(230)	0	0
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>18,450</b>	<b>2,829</b>	<b>(2,188)</b>	<b>115</b>	<b>(435)</b>	<b>3,564</b>	<b>(4,056)</b>
<b>公正価値による純資産/負債</b>	<b>17,079</b>	<b>551</b>	<b>(3,325)</b>	<b>9,828</b>	<b>(10,281)</b>	<b>1,450</b>	<b>1,293</b>

2013年6月30日現在、単位： 百万スイス・フラン	トレーディング収益		その他収益		外貨換算影 響額	期末残高
	レベル3へ の/からの 振替 <sup>1</sup>	その他 すべて	レベル3へ の/からの振 替 <sup>1</sup>	その他 すべて		
<b>資産</b>						
負債	130	150	0	0	169	4,511
うち企業発行	113	9	0	0	91	2,057
うちRMBS	6	64	0	0	27	906
うちCMBS	(3)	33	0	0	19	306
うちCDO	2	45	0	0	20	865
持分	6	(2)	0	0	14	423
デリバティブ	96	(97)	0	0	194	6,579
うち金利商品	2	(161)	0	0	50	1,560
うちエクイティ/イン デックス関連商品	62	250	0	0	62	2,076
うちクレジット・デリバ ティブ	33	(9)	0	0	41	1,627
その他	1	(46)	0	0	89	3,000
トレーディング資産	233	5	0	0	466	14,513
投資有価証券	0	0	0	0	0	319
持分	0	(2)	0	279	194	6,116
ライフ・ファイナンス商品	0	(80)	0	0	61	1,713
その他の投資	0	(82)	0	279	255	7,829
貸付金	(1)	(81)	0	0	229	7,149
うち商工融資	0	(126)	0	0	149	4,899
うち金融機関向け貸付金	0	(49)	0	0	49	1,298
その他の無形資産	0	0	0	(6)	2	39
その他資産	16	133	0	0	158	6,631
うち売却目的貸付金 <sup>2</sup>	15	92	0	0	131	5,842
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>248</b>	<b>(25)</b>	<b>0</b>	<b>273</b>	<b>1,110</b>	<b>36,480</b>
<b>負債</b>						
顧客の預金	0	(13)	0	0	(3)	62
トレーディング負債	124	252	0	0	165	5,369
うち金利デリバティブ	3	(269)	0	0	38	1,095
うち為替デリバティブ	(1)	73	0	0	50	1,312
うちエクイティ/インデッ ク関連デリバティブ	90	341	0	0	34	1,244
うちクレジット・デリバ ティブ	40	89	0	0	27	1,361
短期借入金	(4)	(61)	0	0	5	193
長期債務	16	(51)	0	0	347	10,960
うち満期2年超の仕組債	12	(352)	0	0	223	6,306
うちノンリコース負債	10	114	0	0	76	3,088
その他負債	(16)	(18)	26	135	77	2,676
うちフェールした売却取引	(4)	(8)	0	0	38	936
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>120</b>	<b>109</b>	<b>26</b>	<b>135</b>	<b>591</b>	<b>19,260</b>
<b>公正価値による純資産/負債</b>	<b>128</b>	<b>(134)</b>	<b>(26)</b>	<b>138</b>	<b>519</b>	<b>17,220</b>

<sup>1</sup> 当行はすべてのレベル3への振替またはレベル3からの振替に関して、報告期間末日の損益のみをレベル3に関する事象と決定し、開示する。

<sup>2</sup> 主にRMBSおよびCMBS事業のサブプライムによるエクスポージャーおよびより幅広い売却目的貸付金ポートフォリオに係る市場の変動に関連するトレーディング収益に計上された未実現利益90百万スイス・フランを含む。

2012年6月30日現在、単位： 百万スイス・フラン	期首残高	レベル3 への振替	レベル3 からの振 替	取得	売却	発行	決済
<b>資産</b>							
中央銀行ファンド貸出金、売戻 条件付買入有価証券および借 入有価証券	1,204	0	0	0	0	0	0
担保受入有価証券	193	0	(195)	0	0	0	0
<b>負債</b>	9,941	1,269	(1,477)	3,338	(5,310)	0	0
うち企業発行	5,076	479	(665)	2,268	(3,323)	0	0
うちRMBS	1,786	517	(545)	477	(999)	0	0
うちCMBS	1,517	111	(154)	206	(142)	0	0
うちCDO	727	136	(44)	300	(485)	0	0
持分	467	287	(39)	198	(446)	0	0
デリバティブ	9,588	912	(1,128)	0	0	701	(1,656)
うち金利商品	2,547	55	(247)	0	0	152	(369)
うちエクイティ/インデッ クス関連商品	2,732	396	(459)	0	0	259	(616)
うちクレジット・デリバ ティブ	2,172	455	(328)	0	0	145	(385)
その他	2,195	110	(115)	1,239	(1,128)	0	0
トレーディング資産	22,191	2,578	(2,759)	4,775	(6,884)	701	(1,656)
投資有価証券	102	0	0	0	(7)	0	0
持分	6,899	4	(48)	355	(572)	0	0
ライフ・ファイナンス商品	1,968	0	0	70	(154)	0	0
その他の投資	8,867	4	(48)	425	(726)	0	0
貸付金	6,842	220	(97)	327	(712)	1,779	(1,803)
うち商工融資	4,559	114	(97)	92	(353)	1,095	(1,459)
うち金融機関向け貸付金	2,179	76	0	227	(345)	496	(329)
その他の無形資産	70	0	0	2	0	0	0
その他資産	7,469	1,180	(1,593)	1,513	(1,744)	101	(664)
うち売却目的貸付金	6,901	1,155	(1,592)	1,465	(1,662)	101	(665)
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>46,938</b>	<b>3,982</b>	<b>(4,692)</b>	<b>7,042</b>	<b>(10,073)</b>	<b>2,581</b>	<b>(4,123)</b>
<b>負債</b>							
中央銀行ファンド借入金、買戻 条件付売渡有価証券および貸 付有価証券	193	0	(195)	0	0	0	0
トレーディング負債	7,343	704	(980)	36	(271)	465	(1,282)
うち金利デリバティブ	1,588	79	(377)	0	0	63	(67)
うち為替デリバティブ	2,836	1	(167)	0	0	0	(496)
うちエクイティ/インデッ クス関連デリバティブ	1,022	62	(109)	0	0	236	(191)
うちクレジット・デリバティ ブ	1,520	520	(313)	0	0	69	(459)
短期借入金	236	4	(60)	0	0	129	(233)
長期債務	12,715	1,493	(1,654)	0	0	1,438	(2,852)
うち満期2年超の仕組債	7,576	657	(852)	0	0	1,039	(1,517)
うちノンリコース負債	3,585	744	(716)	0	0	173	(1,171)
その他負債	3,890	131	(46)	273	(668)	1	(219)
うちフェールした売却取引	1,909	72	(19)	266	(661)	0	(46)
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>24,377</b>	<b>2,332</b>	<b>(2,935)</b>	<b>309</b>	<b>(939)</b>	<b>2,033</b>	<b>(4,586)</b>
<b>公正価値による純資産/負債</b>	<b>22,561</b>	<b>1,650</b>	<b>(1,757)</b>	<b>6,733</b>	<b>(9,134)</b>	<b>548</b>	<b>463</b>

2012年6月30日現在、単位： 百万スイス・フラン	トレーディング収益		その他収益		外貨換算影 響額	期末残高
	レベル3へ の/からの 振替 <sup>1</sup>	その他 すべて	レベル3へ の/からの振 替 <sup>1</sup>	その他 すべて		
<b>資産</b>						
中央銀行ファンド貸出金、 売戻条件付買入有価証券 および借入有価証券	0	(25)	0	0	7	1,186
担保受入有価証券	0	0	0	0	2	0
負債	28	34	0	0	24	7,847
うち企業発行	35	232	0	0	23	4,125
うちRMBS	(11)	26	0	0	2	1,253
うちCMBS	(5)	(170)	0	0	1	1,364
うちCDO	1	17	0	0	2	654
持分	16	(52)	0	0	(2)	429
デリバティブ	73	54	0	0	42	8,586
うち金利商品	11	34	0	0	12	2,195
うちエクイティ/イン デックス関連商品	57	(129)	0	0	7	2,247
うちクレジット・デリバ ティブ	0	22	0	0	10	2,091
その他	(2)	11	0	0	17	2,327
トレーディング資産	115	47	0	0	81	19,189
投資有価証券	0	0	0	0	(3)	92
持分	0	1	0	397	43	7,079
ライフ・ファイナンス商品	0	25	0	0	13	1,922
その他の投資	0	26	0	397	56	9,001
貸付金	5	(186)	0	0	25	6,400
うち商工融資	5	12	0	0	10	3,978
うち金融機関向け貸付金	0	(221)	0	0	10	2,093
その他の無形資産	0	0	0	(9)	0	63
その他資産	54	318	0	0	1	6,635
うち売却目的貸付金	53	286	0	0	10	6,052
<b>公正価値による資産合計</b>	<b>174</b>	<b>180</b>	<b>0</b>	<b>388</b>	<b>169</b>	<b>42,566</b>
<b>負債</b>						
中央銀行ファンド借入金、 買戻条件付売渡有価証券 および貸付有価証券	0	0	0	0	2	0
トレーディング負債	41	47	0	0	28	6,131
うち金利デリバティブ	23	13	0	0	12	1,334
うち為替デリバティブ	20	1	0	0	10	2,205
うちエクイティ/インデック ス関連デリバティブ	(32)	(99)	0	0	0	889
うちクレジット・デリバ ティブ	30	(113)	0	0	2	1,256
短期借入金	(6)	9	0	0	(1)	78
長期債務	116	351	0	0	70	11,677
うち満期2年超の仕組債	59	152	0	0	53	7,167
うちノンリコース負債	53	147	0	0	6	2,821
その他負債	(7)	80	0	115	7	3,557
うちフェールした売却取引	0	144	0	0	6	1,671
<b>公正価値による負債合計</b>	<b>144</b>	<b>487</b>	<b>0</b>	<b>115</b>	<b>106</b>	<b>21,443</b>
<b>公正価値による純資産/負債</b>	<b>30</b>	<b>(307)</b>	<b>0</b>	<b>273</b>	<b>63</b>	<b>21,123</b>

<sup>1</sup> 当行はすべてのレベル3への振替またはレベル3からの振替に関して、報告期間末日の損益のみをレベル3に関する事象と決定し、開示する。

**重要な観察不能な情報を用いて経常ベースで公正価値により測定された資産および負債に関する利益および損失  
(レベル3)**

6月30日に終了した6カ月間、 単位：百万スイス・フラン	2013年			2012年		
	トレー ディング 収益	その他の 収益	収益合計	トレー ディング 収益	その他の 収益	収益合計
<b>資産および負債に関する利益および損失</b>						
純収益に計上された実現 / 未実現利益(損 失)、純額	(6)	112	106 <sup>1</sup>	(277)	273	(4) <sup>1</sup>
うち、 報告日現在において保有している資産 および負債に係る未実現利益(損失)	(1,079)	74	(1,005)	113	313	426

<sup>1</sup> 外貨換算影響額に関連する実現 / 未実現利益(損失)純額は除く。

**公正価値で計上されるレベル3の資産に関する定量的情報**

2013年6月30日現在	公正価値	評価技法	観察不能な情報	最低価値	最高価値	加重平均 <sup>1</sup>
単位：百万スイス・フラン(別 途記載がある場合を除く)						
負債	4,511					
うち社債	2,057					
うち	136	オプション・モデル	相関(%) 買戻しの可能性 (%) <sup>2</sup>	(83) 50	93 100	15 61
うち	872	市場の類似価格	価格(%)	0	136	90
うち	797	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド(bp)	54	650	406
うちRMBS	906	割引キャッシュ・フロー	割引率(%) 期前返済率(%) デフォルト率(%) 損失の規模(%)	1 0 0 0	38 26 25 100	10 7 7 39
うちCMBS	306	割引キャッシュ・フロー	資本還元率(%) 割引率(%) 期前返済率(%) デフォルト率(%) 損失の規模(%)	4 0 0 0 0	12 34 10 15 50	9 15 7 4 14
うちCDO	865					
うち	175	ベンダー価格	価格(%)	0	138	102
うち	442	割引キャッシュ・フロー	割引率(%) 期前返済率(%) デフォルト率(%) 損失の規模(%)	3 0 1 25	19 20 3 50	6 16 2 33
うち	86	市場の類似価格	価格(%)	84	97	87

<sup>1</sup> 非デリバティブ商品は一般に加重平均法で評価される。一方、特定のデリバティブ商品は算術平均法、または加重平均法と関連した入力情報の算術平均法の組み合わせで評価される。

<sup>2</sup> 社債がその金融商品の残存期間において発行体の選択により償還される可能性の見積り。

[次へ](#)



2013年6月30日現在	公正価値	評価技法	観察不能な情報	最低価値	最高価値	加重平均 <sup>1</sup>
単位：百万スイス・フラン(別途記載がある場合を除く)						
持分	423					
うち	191	市場の類似価格	EBITDA倍率	3	12	8
うち	41	割引キャッシュ・フロー	資本還元率(%)	7	7	7
			割引率(%)	15	15	15
デリバティブ	6,579					
うち金利商品	1,560	オプション・モデル	相関(%)	17	100	72
			期前返済率(%)	2	45	28
			ボラティリティ(%)	2	31	7
			ボラティリティ・スプレッド	(9)	4	(2)
			信用スプレッド(bp)	21	500	92
うちエクイティ/インデックス関連商品	2,076	オプション・モデル	相関(%)	(83)	93	15
			ボラティリティ(%)	4	148	30
うちクレジット・デリバティブ	1,627	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド(bp)	1	2,688	140
			回収率(%)	0	77	25
			割引率(%)	0	38	10
			デフォルト率(%)	0	25	11
			損失の規模(%)	0	100	58
			相関(%)	41	97	60
			期前返済率(%)	0	25	5
その他	3,000					
うち	2,313	市場の類似価格	価格(%)	0	123	38
うち	553	割引キャッシュ・フロー	平均余命(年)	4	20	10
トレーディング資産	14,513					
投資有価証券	319	-	-	-	-	-
プライベート・エクイティ	3,883	- <sup>2</sup>	- <sup>2</sup>	- <sup>2</sup>	- <sup>2</sup>	- <sup>2</sup>
ヘッジ・ファンド	133	- <sup>2</sup>	- <sup>2</sup>	- <sup>2</sup>	- <sup>2</sup>	- <sup>2</sup>
その他のエクイティ投資	2,100					
うちプライベート	2,100					
うち	650	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド(bp)	963	1,315	1,123
			偶発事象の可能性(%)	50	50	50
うち	963	市場の類似価格	EBITDA倍率	2	12	8
ライフ・ファイナンス商品	1,713	割引キャッシュ・フロー	平均余命(年)	1	22	9
その他の投資	7,829					
貸付金	7,149					
うち商工融資	4,899					
うち	4,459	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド(bp)	37	2,527	507
うち	282	市場の類似価格	価格(%)	0	100	48
うち金融機関向け貸付金	1,298	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド(bp)	99	920	461
その他無形固定資産(モーゲージサービス権)	39	-	-	-	-	-
その他資産	6,631					
うち売却目的貸付金	5,842					
うち	2,546	ベンダー価格	価格(%)	1	150	103
うち	796	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド(bp)	110	1,710	522
うち	1,786	市場の類似価格	価格(%)	0	116	73
<b>公正価値で計上されるレベル3の資産合計</b>	<b>36,480</b>					

- <sup>1</sup> 非デリバティブ商品は一般に加重平均法で評価される。一方、特定のデリバティブ商品は算術平均法、または加重平均法と関連した入力情報の算術平均法の組み合わせで評価される。
- <sup>2</sup> 残高が無調整純資産価額で計上されているため、開示が求められていない。詳細については、「公正価値、未実行契約債務および解約条件」を参照のこと。

2012年12月31日現在	公正価値	評価技法	観察不能な情報	最低価値	最高価値
単位：百万スイス・フラン (別途記載がある場合を除く)					
負債	5,830				
うち社債	3,192				
うち	754	オプション・モデル	相関(%) 買戻しの可能性 (%) <sup>1</sup>	(87) 50	97 100
うち	797	市場の類似価格	価格(%)	0	146
うち	1,231	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド (bp)	0	2,439
うちRMBS	724	割引キャッシュ・フロー	割引率(%) 期前返済率(%) デフォルト率(%) 損失の規模(%)	2 0 0 0	50 55 25 100
うちCMBS	1,023	割引キャッシュ・フロー	資本還元率(%) 内部収益率(%) 割引率(%) 期前返済率(%) デフォルト率(%) 損失の規模(%)	5 9 2 0 0 0	12 15 35 10 40 90
うちCDO	447				
うち	193	バンダー価格	価格(%)	0	102
うち	123	割引キャッシュ・フロー	割引率(%) 期前返済率(%) デフォルト率(%) 損失の規模(%)	2 0 0 0	35 40 25 100
うち	78	市場の類似価格	価格(%)	80	93

- <sup>1</sup> 社債がその金融商品の残存期間において発行体の選択により償還される可能性の見積り。

2012年12月31日現在	公正価値	評価技法	観察不能な情報	最低価値	最高価値
単位：百万スイス・フラン (別途記載がある場合を除く)					
持分	485				
うち	237	市場の類似価格	EBITDA倍率	3	12
うち	26	割引キャッシュ・フロー	資本還元率(%)	7	7
デリバティブ	6,650				
うち金利商品	1,859	オプション・モデル	相関(%) 期前返済率(%) ボラティリティ (%) 信用スプレッド (bp)	17 2 (5) 34	100 45 31 157
うちエクイティ/イン デックス関連商品	1,920	オプション・モデル	相関(%) ボラティリティ (%)	(87) 2	97 157
うちクレジット・デリバ ティブ	1,294	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド (bp) 回収率(%)	1 0	5,843 75

			割引率(%)	2	35
			デフォルト率(%)	0	25
			損失の規模(%)	0	100
			相関(%)	30	97
			期前返済率(%)	0	40
その他	2,486				
うち	1,891	市場の類似価格	価格(%)	0	103
うち	564	割引キャッシュ・フロー	平均余命(年)	4	20
トレーディング資産	15,451				
投資有価証券	170	-	-	-	-
プライベート・エクイティ	3,855	- <sup>1</sup>	- <sup>1</sup>	- <sup>1</sup>	- <sup>1</sup>
ヘッジ・ファンド	165	- <sup>1</sup>	- <sup>1</sup>	- <sup>1</sup>	- <sup>1</sup>
その他のエクイティ投資	2,244				
うちプライベート	2,245				
うち	759	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド (bp)	1,070	2,049
			偶発事象の可能性 (%)	50	50
うち	903	市場の類似価格	EBITDA倍率	2	13
ライフ・ファイナンス商品	1,818	割引キャッシュ・フロー	平均余命(年)	1	23
その他の投資	8,082				
貸付金	6,619				
うち商工融資	4,778	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド (bp)	0	2,763
うち金融機関向け貸付金	1,530	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド (bp)	0	888
その他無形固定資産(モー ゲージサービス権)	43			-	-
その他資産	5,164				
うち売却目的貸付金	4,463				
うち	2,031	バンダー価格	価格(%)	0	103
うち	328	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド (bp)	20	1,458
うち	2,009	市場の類似価格	価格(%)	0	115
<b>公正価値で計上されるレベ ル3の資産合計</b>	<b>35,529</b>				

<sup>1</sup> 残高が無調整純資産価額で計上されているため、開示が求められていない。詳細については、「公正価値、未実行契約債務および解約条件」を参照のこと。

単位：百万スイス・フラン（別途記載がある場合を除く）

	公正価値	評価技法	観察不能な 情報	最低価値	最高価値	加重平均 <sup>1</sup>
<b>2013年6月30日現在</b>						
顧客の預金	62	-	-	-	-	-
トレーディング負債	5,369					
うち金利デリバティブ	1,095	オプション・モデル	ベース・スプレッド (bp)	(21)	211	106
			相関(%)	(30)	99	62
			平均回帰(%) <sup>2</sup>	3	10	7
			期前返済率(%)	5	45	31
うち為替デリバティブ	1,312	オプション・モデル	相関(%)	(10)	70	50
			期前返済率(%)	20	32	26
うちエクイティ/インデック ス関連デリバティブ	1,244	オプション・モデル	相関(%)	(83)	93	15
			スキュー(%)	59	129	94
			ボラティリティ(%)	4	148	29
			買戻しの可能性(%) <sup>3</sup>	50	100	61
			ギャップ・リスク (%) <sup>4</sup>	0	8	0
うちクレジット・デリバティブ	1,361	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド(bp)	1	2,688	151
			割引率(%)	0	38	10
			デフォルト率(%)	0	25	11
			回収率(%)	20	77	42
			損失の規模(%)	0	100	58
			相関(%)	42	98	46
			期限前返済率(%)	0	25	3
短期借入金	193	-	-	-	-	-
長期債務	10,960					
うち満期までの期間が2年を 超える仕組債	6,306	オプション・モデル	相関(%)	(83)	99	16
			ボラティリティ(%)	4	148	29
			買戻しの可能性(%) <sup>3</sup>	50	100	61
			ギャップ・リスク (%) <sup>4</sup>	0	8	0
うちノンリコース負債	3,088					
うち	2,763	ベンダー価格	価格(%)	0	150	103
うち	262	市場の類似価格	価格(%)	0	87	7
その他負債	2,676					
うちフェールした売却取引	936					
うち	651	市場の類似価格	価格(%)	0	99	74
うち	263	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド(bp)	175	1,710	965
			回収率(%)	10	10	10
<b>公正価値で計上されるレベル3 の負債合計</b>	<b>19,260</b>					

<sup>1</sup> 非デリバティブ商品は一般に加重平均法で評価される。一方、特定のデリバティブ商品は算術平均法、または加重平均法と関連した入力情報の算術平均法との組み合わせで評価される。

<sup>2</sup> 金利が長期平均に回帰する速度に関する経営陣の最善の見積り。

<sup>3</sup> 仕組債がその金融商品の残存期間において投資家の選択により銀行に買い戻される可能性の見積り。

<sup>4</sup> 担保の決済日の間に発生する原資産価値の予想外に著しい減少のリスク。

単位：百万スイス・フラン  
(別途記載がある場合を除く)

2012年12月31日

	公正価値	評価技法	観察不能な 情報	最低価値	最高価値
顧客の預金	25	-	-	-	-
トレーディング負債	5,356				
うち金利デリバティブ	1,357	オプション・モデル	ベースス・スプレッド (bp) 相関(%) 平均回帰(%) <sup>1</sup> 期前返済率(%)	(28) 17 (33) 4	54 100 5 45
うち為替デリバティブ	1,648	オプション・モデル	相関(%) 期前返済率(%)	(10) 4	70 22
うちエクイティ/イン デックス関連デリバティブ	1,003	オプション・モデル	相関(%) スキュー(%) ボラティリティ(%) 買戻しの可能性 (%) <sup>2</sup> ギャップ・リスク (%) <sup>3</sup>	(87) 56 2 50 0	97 128 157 100 4
うちクレジット・デリバ ティブ	819	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド(bp) 割引率(%) デフォルト率(%) 回収率(%) 損失の規模(%) 相関(%) 期限前返済率(%)	0 2 0 0 0 0 0	5,843 35 25 77 100 47 40
短期借入金	124	-	-	-	-
長期債務	10,098				
うち満期までの期間が2 年を超える仕組債	6,189	オプション・モデル	相関(%) ボラティリティ(%) 買戻しの可能性 (%) <sup>2</sup> ギャップ・リスク (%) <sup>3</sup>	(87) 2 50 0	97 157 100 12
うちノンリコース負債	2,551				
うち	2,255	バンダー価格	価格(%)	0	103
うち	230	市場の類似価格	価格(%)	0	87
その他負債	2,847				
うちフェールした売却取 引	1,160				
うち	646	市場の類似価格	価格(%)	0	100
うち	290	割引キャッシュ・フロー	信用スプレッド(bp)	0	1,532
<b>公正価値で計上されるレベ ル3の負債合計</b>	<b>18,450</b>				

<sup>1</sup> 金利が長期平均に回帰する速度に関する経営陣の最善の見積り。

<sup>2</sup> 仕組債がその金融商品の残存期間において投資家の選択により銀行に買い戻される可能性の見積り。

<sup>3</sup> 担保の決済日の間に発生する原資産価値の予想外に著しい減少のリスク。

## 公正価値、未実行契約債務および解約条件

2013年6月30日現在、単位：百万スイス・フラン

	解約不能	解約可能	公正価値 合計	未実行契約 債務
<b>公正価値および未実行契約債務</b>				
デット・ファンド	126	18	144	0
エクイティ・ファンド	29	3,275 <sup>1</sup>	3,304	0
空売りのエクイティ・ファンド	0	(89)	(89)	0
トレーディング資産および負債に保有されるファンド合計	155	3,204	3,359	0
デット・ファンド	40	218	258	22
エクイティ・ファンド	3	32	35	0
その他	3	185	188	33
ヘッジ・ファンド	46	435 <sup>3</sup>	481	55
デット・ファンド	111	0	111	3
エクイティ・ファンド	2,520	0	2,520	593
不動産ファンド	406	0	406	134
その他	846	0	846	196
プライベート・エクイティ	3,883	0	3,883	926
持分法適用投資	372	0	372	0
その他の投資に保有されるファンド合計	4,301	435	4,736	981
<b>公正価値合計</b>	<b>4,456<sup>5</sup></b>	<b>3,639<sup>6</sup></b>	<b>8,095</b>	<b>981<sup>7</sup></b>

2012年12月31日現在、単位：百万スイス・フラン

	解約不能	解約可能	公正価値 合計	未実行契約 債務
<b>公正価値および未実行契約債務</b>				
デット・ファンド	127	38	165	0
エクイティ・ファンド	52	3,810 <sup>2</sup>	3,862	0
空売りのエクイティ・ファンド	0	(111)	(111)	0
トレーディング資産および負債に保有されるファンド合計	179	3,737	3,916	0
デット・ファンド	68	365	433	157
エクイティ・ファンド	3	43	46	0
その他	4	152	156	46
ヘッジ・ファンド	75	560 <sup>4</sup>	635	203
デット・ファンド	97	0	97	17
エクイティ・ファンド	2,530	0	2,530	723
不動産ファンド	382	0	382	131
その他	846	0	846	198
プライベート・エクイティ	3,855	0	3,855	1,069
持分法適用投資	385	0	385	0
その他の投資に保有されるファンド合計	4,315	560	4,875	1,272
<b>公正価値合計</b>	<b>4,494<sup>5</sup></b>	<b>4,297<sup>6</sup></b>	<b>8,791</b>	<b>1,272<sup>7</sup></b>

<sup>1</sup> エクイティ・ファンドの解約可能な公正価値の金額の52%は、主に解約通知期間30日未満で要求により解約可能であり、18%は主に解約通知期間60日超で年次で解約可能であり、18%は主に解約通知期間30日未満で月次で解約可能であり、11%は主に解約通知期間45日超で四半期ごとに解約可能である。

<sup>2</sup> エクイティ・ファンドの解約可能な公正価値の金額の57%は、主に解約通知期間30日未満で要求により解約可能であり、17%は主に解約通知期間60日超で年次で解約可能であり、13%は主に解約通知期間30日未満で月次で解約可能であり、13%は主に解約通知期間45日超で四半期ごとに解約可能である。

<sup>3</sup> ヘッジ・ファンドの解約可能な公正価値の金額の54%は、主に解約通知期間60日超で四半期ごとに解約可能であり、23%は主に解約通知期間30日未満で要求により解約可能であり、17%は解約通知期間60日超で年次で解約可能である。

<sup>4</sup> ヘッジ・ファンドの解約可能な公正価値の金額の66%は、主に解約通知期間60日超で四半期ごとに解約可能であり、19%は主に解約通知期間30日未満で要求により解約可能であり、11%は解約通知期間60日超で年次で解約可能である。

<sup>5</sup> 2013年6月に終了する6ヶ月間、および2012年12月に終了する年度には、非支配持分に帰属する2,169百万スイス・フラン、および1,958百万スイス・フランがそれぞれ含まれている。

<sup>6</sup> 2013年6月に終了する6ヶ月間、および2012年12月に終了する年度には、非支配持分に帰属する112百万スイス・フラン、および107百万スイス・フランがそれぞれ含まれている。

<sup>7</sup> 2013年6月に終了する6ヶ月間、および2012年12月に終了する年度には、非支配持分に帰属する503百万スイス・フラン、および418百万スイス・フランがそれぞれ含まれている。

## 非経常的な公正価値の変動

単位：十億スイス・フラン

非経常的に公正価値で計上される売却可能資産

非経常的に公正価値で計上される売却可能資産

うちレベル3

2013年6月30日

2012年12月31日

0.4

0.5

0.4

0.5

## 貸付金および金融商品の公正価値総額および未払元本残高総額間の差額

単位：百万スイス・フラン

## 貸付金

利息非計上貸付金

## 金融商品

利付銀行預け金

中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付

買入有価証券および借入有価証券

貸付金

その他資産<sup>1</sup>

銀行に対する債務および顧客の預金

中央銀行ファンド借入金、買戻条件付

売渡有価証券および貸付有価証券

短期借入金

長期債務

その他負債

2013年6月30日

2012年12月31日

	2013年6月30日			2012年12月31日		
	公正価値 総額	未払元本 総額	差額	公正価値 総額	未払元本 総額	差額
貸付金						
利息非計上貸付金	715	3,090	(2,375)	920	3,810	(2,890)
金融商品						
利付銀行預け金	396	391	5	627	615	12
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付 買入有価証券および借入有価証券	99,972	99,602	370	113,664	113,196	468
貸付金	19,569	20,469	(900)	20,000	20,278	(278)
その他資産 <sup>1</sup>	25,863	31,188	(5,325)	22,060	29,787	(7,727)
銀行に対する債務および顧客の預金	(780)	(774)	(6)	(531)	(493)	(38)
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付 売渡有価証券および貸付有価証券	(79,443)	(79,373)	(70)	(108,784)	(108,701)	(83)
短期借入金	(5,620)	(5,562)	(58)	(4,513)	(4,339)	(174)
長期債務	(63,343)	(64,489)	1,146	(64,774)	(66,434)	1,660
その他負債	(2,278)	(3,741)	1,463	(3,683)	(6,186)	2,503

<sup>1</sup> 主に売却目的貸付金。[次へ](#)



## 金融商品に係る利益および損失

6月30日に終了した6カ月間、単位：百万スイス・フラン	2013年	2012年
	純利益 / (損失)	純利益 / (損失)
<b>金融商品</b>		
現金および銀行預け金	0	(12) <sup>2</sup>
うち信用リスクに関連するもの	0	(13)
利付銀行預け金	4 <sup>1</sup>	0
うち信用リスクに関連するもの	(2)	0
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券および 借入有価証券	532 <sup>1</sup>	628 <sup>1</sup>
その他のトレーディング資産	0	10 <sup>2</sup>
その他の投資	(34) <sup>2</sup>	26 <sup>2</sup>
うち信用リスクに関連するもの	0	10
貸付金	224 <sup>1</sup>	1 <sup>2</sup>
うち信用リスクに関連するもの	(107)	259
その他資産	1,128 <sup>1</sup>	1,223 <sup>1</sup>
うち信用リスクに関連するもの	300	268
銀行に対する債務および顧客の預金	13 <sup>2</sup>	4 <sup>2</sup>
うち信用リスクに関連するもの	(1)	16
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券および 貸付有価証券	40 <sup>2</sup>	30 <sup>2</sup>
短期借入金	6 <sup>2</sup>	(131) <sup>2</sup>
長期債務	783 <sup>2</sup>	(2,870) <sup>2</sup>
うち信用リスクに関連するもの <sup>3</sup>	21	(1,177)
その他負債	254 <sup>2</sup>	265 <sup>2</sup>
うち信用リスクに関連するもの	51	294

<sup>1</sup> 主に純利息収益に計上されている。

<sup>2</sup> 主にトレーディング収益に計上されている。

<sup>3</sup> 信用リスクに関連する公正価値の変動は当行自身の信用スプレッドの変動によるものである。公正価値のその他の変動は為替レートおよび金利の変動ならびに仕組債の参照価格または指標の変動に起因する。

## 公正価値で計上されない金融商品の帳簿価額および公正価値

2013年6月30日現在、 単位：百万スイス・フラン	帳簿価額	公正価値			
		レベル1	レベル2	レベル3	合計
<b>金融資産</b>					
中央銀行ファンド貸付金、売戻条件付 買入有価証券および借入有価証券	73,423	0	72,902	521	73,423
貸付金	207,160	0	205,605	4,454	210,059
その他金融資産 <sup>1</sup>	154,086	59,834	92,916	1,711	154,461
<b>金融負債</b>					
銀行に対する債務および預金	340,533	199,663	140,769	10	340,442
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付 売渡有価証券および貸付有価証券	19,630	0	19,630	0	19,630
短期借入金	15,357	0	15,363	0	15,363
長期債務	69,447	0	65,659	4,364	70,023
その他の金融負債 <sup>2</sup>	117,724	0	116,488	1,150	117,638

2012年12月31日現在、 単位：百万スイス・フラン	帳簿価額	公正価値			
		レベル1	レベル2	レベル3	合計
<b>金融資産</b>					
中央銀行ファンド貸付金、売戻条件付 買入有価証券および借入有価証券	69,783	0	69,755	27	69,782
貸付金	204,551	0	206,214	4,482	210,696
その他金融資産 <sup>1</sup>	133,498	63,519	68,568	1,680	133,767
<b>金融負債</b>					
銀行に対する債務および預金	320,208	193,288	126,798	9	320,095
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付 売渡有価証券および貸付有価証券	23,937	0	23,939	0	23,939
短期借入金	10,325	0	10,328	0	10,328
長期債務	82,223	0	79,032	4,546	83,578
その他の金融負債 <sup>2</sup>	89,275	0	88,035	1,170	89,205

<sup>1</sup> 主に現金および銀行預け金、利付銀行預け金、未収仲介料、売却目的貸付金、デリバティブ商品の現金担保、未収利息および手数料ならびに市場性のない持分証券を含んでいる。

<sup>2</sup> 主に未払仲介料、デリバティブ商品の現金担保ならびに未払利息および手数料を含んでいる。

## 27 担保資産および担保

詳細については、クレディ・スイス・グループ2013年第2四半期財務報告書内の、要約連結財務書類(未監査)の注記28「担保資産および担保」、および2012年度クレディ・スイス・グループ年次報告書内のクレディ・スイス銀行連結財務書類の注記33「担保資産および担保」を参照のこと。

**担保資産**

単位：百万スイス・フラン

**担保資産**

	<u>2013年6月30日</u>	<u>2012年12月31日</u>
担保資産または担保として提供されている資産合計	140,638	145,598
うち処分制約	<u>86,390</u>	<u>90,745</u>

**担保**

単位：百万スイス・フラン

**担保**

	<u>2013年6月30日</u>	<u>2012年12月31日</u>
売却権・再担保権付の担保受入資産の公正価値	387,052	402,784
うち売却済・再担保済	<u>293,309</u>	<u>292,531</u>

## 28 訴訟

詳細については、クレディ・スイス・グループ2013年第2四半期財務報告書内の、  
 査)の注記29「訴訟」を参照のこと。

要約連結財務書類(未監)

## 2【主な資産・負債及び収支の内容】

本項に記載すべき事項は、先の財務書類に記載されている。

## 3【その他】

### (1)2012年12月31日以後の状況

2012年12月31日後本書提出までに財政状態又は経営成績に重要な影響を与えるような事象は生じていない。

### (2)訴訟

当グループ及び当行は、当グループ及び当行の事業の遂行に関連して生じた事項について、様々な訴訟手続、規制上の手続及び仲裁手続の対象となっている。これらの手続の一部は様々なクラスの原告を代表して提起されたものであり、多額及び/又は不確定の損害賠償を求める内容である。

当グループ及び当行は、損失、追加損失又は損失の範囲を合理的に見積ることができる場合、特定の法的手続に関して訴訟引当金(外部法律家やその他サービス提供者の手数料及び経費を含む。)を計上し、費用を計上する。当グループ及び当行は、法的手続を四半期ごとに見直し、訴訟引当金の妥当性を決定し、経営陣の判断及び弁護士の見解に基づき、訴訟引当金を追加計上又は取崩す場合がある。かかる訴訟手続の進展によっては、将来的に追加引当金の計上又は取崩が必要となる場合がある。

当グループ及び当行の訴訟手続の多くに関して、損失が生じる可能性が高いか、又は可能性がある程度あるかを判断すること、あるいは損失額若しくは損失の範囲を見積ることは本質的に困難である。見積額は、その性質上、判決及び現在入手可能な情報に基づき、訴訟手続の種類及び内容、案件の進捗状況、弁護士の助言、当グループ及び当行の抗弁及び同様の事件における経験、並びに同様の又は関連のある事件や訴訟手続におけるその他の被告に関わる事由の評価(和解を含む)等の様々な要因に基づいて決定される。事実上及び法律上の決定は、そのほとんどが複雑であるが、訴訟手続に関する損失、追加損失又は損失の範囲が合理的に予測可能になる前に行わなければならない。

係争中の、当グループ及び当行に対するほとんどの案件では、不確定な金額の損害賠償を求めている。特定の案件は損害賠償請求額を特定しているが、当該請求額は必ずしも当グループ及び当行の合理的に可能な損失を表すものではない。特定の訴訟手続について、当グループ及び当行は損害賠償請求額及び公開されている特定のその他の定量化可能なその他の情報を公開している。

当グループ及び当行の訴訟引当金の総額には、損失が発生する可能性があり、合理的に見積ることのできる手続について、損失、追加損失又は損失範囲に関する見積りが含まれる。当グループ及び当行は、手続の一部については、手続が複雑であること、一部の請求が新規であること、手続が初期段階にあること、及び発生した開示手続の量が限定的であること、及び/又はその他の要因により、合理的に見込まれる損失の範囲の総額を見積もることはできないと考えている。上記で言及した注記37に記載され、四半期報告書で更新された手続き、並びに以下の見積りが可能であると当グループ及び当行が考える手続きに関して、現行の引当金でカバーされていない合理的な可能性のある損失の範囲の総額についての当グループ及び当行の見積りはゼロから2.3十億スイス・フランである。

2013年第2四半期において、グループは正味訴訟引当金155百万スイス・フランを計上した。訴訟引当金を考慮し、現在利用可能な情報及び弁護士の助言に基づき、かかる訴訟手続の結果が当グループ及び当行の財務状況に重大な悪影響を及ぼすことはない判断している。ただし、監督機関又はその他の政府当局により行われた手続を含む、かかる訴訟特有の不確定要素に鑑みると、かかる訴訟を解決するための当グループ及び当行の最終的な費用は現在の訴訟引当金を超過する可能性があり、特定の期間における当グループ及び当行の業績によっては、その業績に重大な影響を与える可能性がある。

### 調査関連実務に関する訴訟

2002年に、業界全体に及んだ政府及び監督機関によるアナリストの調査実務に関する捜査が報道された後、集団代表訴訟(適格性認定前のもの)がクレディ・スイス・セキュリティーズ(ユーエスエー)エルエルシー(以下「CSS LLC」という。)に対して提起され、マサチューセッツ州の連邦地方裁判所に提起されたクレディ・スイス対AOLセキュリティーズ訴訟が、残存の未解決の紛争となっている。当該訴訟は、旧AOLタイム・ワナー・インク(AOL)の普通株式購入者の団体を代表して提起されており、2001年1月から2002年7月までのCSS LLCの株式調査は不正且つ不当なものであったことを主張した。本訴訟における第2回修正訴状においては、連邦証券詐欺が主張され、CSS LLC、特定の関連会社及びCSS LLCの元従業員の個人責任が考慮された。原告は、約39億米ドルの損害金を見込んだ。2012年1月13日、地方裁判所は、原告側の専門家による証言を排除するための決定に関して、被告を勝訴とするサマリー・ジャッジメントを承認した。2012年5月17日、裁判所は、原告の再審の申し立てを棄却した。2012年11月15日、原告は上訴を申し立て、2013年1月7日、被告は、原告の申し立てに対し、異議の申し立てを行った。2013年2月4日、原告は、応答理由書を提出し、2013年3月6日に当該申し立てに関する口頭弁論が行われた。

### エンロン関連の訴訟及び照会

現在モテキサス州南部地区連邦地方裁判所においてCSS LLC並びに一部の関連会社に対するエンロン関連の訴訟は2件係争中である。これらの訴訟において、原告は、エンロンの財務諸表に依拠していた旨主張しており、エンロンの財務諸表における不正確な記載について、被告に責任を求めている。コネティカット資源回収機関対レイその他の訴訟において、原告は、コネティカット州不正取引慣行法及びコネティカット州コモローに基づき、複数の被告からエンロンに行った取引によって被ったおよそ130百万米ドルから180百万米ドルの損失を回復することを求めている。棄却の申し立ては、現在係争中である。シルバークリーク・マネジメン

ト・インク対シティグループその他の訴訟において、原告は、エンロン投資に関連する損失280百万米ドルについて、連邦法及びテキサス州法に係る主張を行っている。棄却の申し立ては、現在係争中である。

### NCFE関連の訴訟

2003年2月以降、CSS LLCがナショナル・センチュリー・ファイナンシャル・エンタープライゼス・インク及びその関連会社(以下「NCFE」)に対して提供した業務に関し、CSS LLC及びその特定の関連会社に対して訴訟が係争中である。CSS LLCは、1996年1月から2002年5月まで、医療債権を担保とするNCFEが発行した社債の募集代理人を務め、2002年7月には、NCFEの優先株式の売却の募集代理人を務めた。2000年12月から2002年11月にかけて、CSS LLCの関連会社は、医療債権を担保とした、NCFEが発行した資産担保流動性ファシリティの幹事会社を務め、参加合意書を締結した。NCFEは2002年11月に破産保護申請を行った。これらの訴訟は、審理前の目的で広域係属訴訟としてオハイオ州南部地区連邦地方裁判所(SDO)に併合された。かかる訴訟は、約19億米ドルの額面価額のNCFEの社債及び約12百万米ドルの優先株式を保有する投資家が、NCFEの創立者及び取締役、社債の引受会社、NCFEの監査人及び法律事務所、NCFEの社債の格付けを行った格付機関、並びにCSS LLCを含むNCFEの募集代理人等、多数の被告を相手取って提起したものである。当該訴訟は、契約違反、過失、詐欺並びに連邦及び州の証券法違反等に関する申し立てを主張し、CSS LLC及び/又はその関連会社が、社債に基づくとされていた医療債権がプログラムに不適格であること又はかかる債権が存在しないことを認識していたことが一般的に主張された。2009年4月のかかる訴訟において、CSS LLCは原告であるニューヨーク・シティ・ペンション・ファンドの社債の投資家と既存の引当金によって填補される金額で和解している。2012年9月25日、かかる社債の投資家との訴訟の裁判地は、SDNYに移送され、2012年11月27日に、当該訴訟は裁判に向けて併合された。2012年10月26日、SDOは、NCFE優先株式の投資家によるすべての請求を棄却するサマリー・ジャッジメントに関する申し立てを承認する判決を下した。2012年11月16日、かかる株式の投資家は、米国第6巡回控訴裁判所に対して、かかる判決に対する上訴申し立てを行い、2013年2月15日、上訴人の準備書面及び付属書類を提出した。2012年11月28日、SDNYは、社債の投資家の訴訟を2013年4月に開始する命令を行った。2012年11月28日、SDNYは、社債の投資家の訴訟において、すべての当事者に対し、裁判の前に和解討議を行うよう命じた。2013年1月25日、SDNYは、SSC LLC又は訴訟におけるその他の関連会社、及びその他の唯一の残存する被告であるNSFEの前CEOのランス・ポールセン氏が裁判における請求の一部の責任を有すると最終的に判断された場合、SSC LLC及び/又はその関連会社を含む残存の被告が、連帯してこれらの請求に関連する責任を負い、社債の投資家及び従前の被告の両方による和解のための適切な減額の対象であるとして、社債の投資家との訴訟における命令を下した。2013年3月13日、CSS LLC及びその関連会社は、社債の投資家との訴訟を和解し、現存の引当金により一部カバーされる金額で、すべての残存する社債の投資家の請求を解決するための契約を締結した。

## レフコ関連の訴訟

2008年3月、CSS LLCは、その他の金融サービス会社、会計士、弁護士、役員、取締役及び支配者とともに、スフィンクス・ファンドの共同公共清算人及びスフィンクス・ファンドの投資マネジャーであるプラス・ファンド・グループ(プラス・ファンド)に対する請求権を有するスフィンクス・トラストの管財人によってニューヨーク州裁判所に提起された訴訟の被告となった。当該訴訟の修正訴状では、CSS LLCが信認義務違反をほう助及び教唆し、また、レフコの2004年8月の社債の募集及び2005年8月の新規株式公開に関して、レフコの内部者による不正行為をほう助及び教唆した旨が主張されている。原告は、スフィンクスのファンドである、スフィンクス・マネージド・フューチャーズ・ファンドの預託金約263百万米ドル及びレフコにおける損害金、プラス・ファンドに関して疑われる追加の「企業損失」損害金数百億ドル並びに判決前の利益により構成される800百万米ドル超を被告から回収することを目的としている。2008年3月、CSS LLC及びその他の被告の一部は、当該訴訟をSDNYに移送した。2008年11月、CSS LLCは修正訴状の棄却を求めた。2012年2月、裁判所は、CSS LLCの棄却の申し立てを一部承認及び一部却下した。裁判所は、信認義務違反のほう助及び教唆に係る原告の申し立てを確定的に棄却した。裁判所は、原告の信認義務違反のほう助及び教唆に係る申し立ての一部については承認したものの、当該申し立ての一部については却下した。2012年8月、CSS LLCは、原告の信認義務違反のほう助及び教唆に係る請求の残存部分に関するサマリー・ジャッジメントに関する申し立てを行った。2012年12月、裁判所は、申し立てを承認し、SSC LLCを本件から免訴した。裁判所は、未だにSSC LLCに関する最終判決を下しておらず、CSS LLCに対する申し立ての棄却は上訴次第である。

## モーゲージ関連の訴訟

CCS LLC及びその関連会社の一部は、監督機関及び/又は政府機関から、サブプライム及び非サブプライム住宅ローンのオリジネーション、購入、証券化及び返済、並びにその関連事項に関して、情報開示の要請を受けている。CCS LLC及びその関連会社は、かかる要請に協力している。

2012年11月16日に、CSS LLC及びその一部の関連会社はSECとの間で、おおよそ120百万米ドルを支払うことにより、行政手続に関して和解を行った。これは、多くの証券化に含まれる貸付金に対する現債権者への請求の処理に関連する潜在的な請求に関連するものである。この和解は、2006年に発行されたRMBSについて、CSS LLC及び当該関連会社が、借り手が最初の支払期日に支払いを履行しなかった場合における、トラストからモーゲージ・ローンの買戻しの時期に関して、SECに対して不適切な表示を行ったことに関する、2件の申し立ても対象としていた。CSS LLC及び当該関連会社は、申し立てを許可又は否定もせず、1993年証券法の第17条(a)の(2)及び(3)の違反を停止することも要求せず、また、当該関連会社の1つに1934年証券取引法の第15条(d)の違反を停止することも要求せずに、命令に同意した。2つモーゲージ担保の証券化及びこれに対応する開示に対して行われたデュー・ディリジェンスに関連する潜在的な請求に関連する、別の可能性のある訴訟が、2012年11月19日に、いかなる強制措置もなく、正式にSECにより開示された。

調査の後、2012年11月20日に、ニューヨーク州司法長官は、ニューヨーク州を代理して、CSS LLC及び2008年以前のRMBS取引において発行会社、スポンサー、預金者及び/又は引受業者を務めた関連する事業体に対してニューヨーク郡ニューヨーク州最高裁判所(SCNY)において民事訴訟を提起した。CSS LLC及びその関連会社により2006年及び2007年に発行、出資、預金及び引き受けられた64のRMBSに言及する本件訴訟は、CSS LLC及びその関連会社は、論争中のRMBSに優先するモーゲージ担保に関して行われたデュー・ディリジェンス及び品質管理に関して、投資家に対して誤った説明をした旨主張し、不確定の金額の損害賠償を請求したが、未だ訴訟の初期段階にある。

CCS LLC及び/又はその関連会社の一部は、RMBS取引の発行者、スポンサー、預金者、引受業者及び/又はサービサーとしての役割に関する複数の民事訴訟において被告となっている。これらの訴訟は、集団代表訴訟、適格認定前の集団代表訴訟、RMBSの個人投資家による訴訟、特定のRMBSについて元本及び利息の支払を保証したモノライン保険会社による訴訟、並びに受託者を代理したRMBSトラスト又は投資家の買戻し訴訟が含まれる。訴訟ごとに主張は異なるが、集団及び集団代表訴訟及び個人投資家による訴訟の原告は、一般的には、RMBS証券化信託によって発行された証券の提供書類に、発行された引受モーゲージ・ローンの引受基準に関する記述を含む、重大な不実表示及び不表示が含まれていたことを主張している。モノライン保険業者は、当該モノライン保険業者が付保したRMBSを担保とする貸付が、証券化時の貸付の際に行われた表明及び保証に違反すること、並びに原告が主張した買戻し訴訟が、モーゲージ・ローン及び適用される契約に基づき要求される、当該モーゲージ・ローンの買戻しの不履行に関する表明及び保証に違反することを主張している。以下に開示される金額は、現在までの実際の原告の実現損失又は予想される将来の訴訟エクスポージャーを反映していない。むしろ、別段に記載されない限り、これらの金額は、これらの訴訟において主張された当初の未払い元本残高の金額を反映しており、発行時からの元本金額のいかなる減額も含んでいない。さらに、個人投資家による訴訟で「有効な申し立て」に属する金額は、有効な申し立て以降の金額を変更させる原因となる可能性のある和解、棄却又はその他の発生(もしあれば)により変更されない。以下に記載されるモーゲージ関連の訴訟の他に、その他の事業体も、様々なRMBSの発行に関連して、CSS LLC及び/又はその関連会社に対して請求を主張する恐れがあり、CSS LLC及びその関連会社は、関連する時効を停止するために、これらの事業体の一部と契約を締結した。

## 集団訴訟

CSS LLC 以外の発行者によるRMBS募集の引受業者であるCSS LLCに対する集団訴訟及び集団代表訴訟(当事者適格性認定前のもの)において、通常、CSS LLCは発行者から補償を受ける契約上の権利を有する。ただし、インディーマック・バンコープ(インディーマック)及びサンバーク・モーゲージ(サンバーク)の関連会社等、現存しない発行者も存在する。インディーマックについては、インディーマックによるRMBS募集

に関する証券購入者により代理して提起され、現在SDNYにおいて係争中の2件の集団訴訟において、CSS LLCは被告となっている。対インディーマック・ローン担保証券訴訟において、CSS LLCは、約90億米ドルのインディーマックRMBS募集に関連したその他数多くの引受会社及び個人とともに被告となっている。CSS LLCは、係属中のインディーマックRMBSの約32%又は約29億米ドルについて、引受業者を務めた。特定の投資家は、CSS LLCが引き受けた追加のRMBS募集に関する請求を主張するために、訴訟の仲裁に努めている。これら2件の募集において、CSS LLCは、元本総額912百万米ドルのRMBSを引き受けた。SDNYは、これらの申し立てを却下し、予定される仲裁は、現在裁定につき上訴中である。また、原告は、被告の棄却の申し立てに関する2010年6月21日の裁判所の判決を再審議する申し立てを提起した。かかる申し立ては、CSS LLCが引受業者を務めた、CSS LLCが引き受けた元本総額約60億米ドルの18の追加のRMBS募集(うち912百万米ドルは、仲裁申し立てを受けている)を含む、以前棄却されたRMBS募集に関する請求の回復を求めるものであった。2012年11月16日、SDNYは、当該申し立てを後日更新することを、権利を侵害することなく拒否した。ツェレテリ対住宅資産証券化信託2006-A8訴訟において、CSS LLCは、632百万米ドルのインディーマックRMBS募集に関連する唯一の引受会社としての被告となっており、CSS LLCはそのうち603百万米ドルを引き受けていた。2012年11月8日、第二巡回裁判所は、原告の団体訴訟認定の申し立てを認め、SDNYの命令に対するCSS LLCの抗告に対する申し立てを聴取することを決定した。いずれの訴訟についても証拠開示手続が開始され、原告は集団訴訟認定の申し立てを行った。ソーンバークについては、ニューメキシコ州地区地方裁判所において係争中の集団代表訴訟(適格性認定前のもの)について、CSS LLCは、約55億米ドルのソーンバークRMBS募集に係る預金者及び/又は引受業者であったその他多くの金融機関とともに被告となっている。CSS LLCは、係争中のソーンバークRMBSの約6.4%又は約354百万米ドルについて、共同引受業者を務めた。すべての被告は、裁判所の承認に従い、元本総額11.25百万米ドルで和解することに同意した。SDNYにおいて係属中の、CSS LLC並びに特定の関連会社及び従業員に対する追加の集団代表訴訟である、ニュージャージー・カーペンターズ・ヘルス・ファンド対ホーム・エクイティ・モーゲージ・トラスト2006-5訴訟は、被告であるクレディ・スイスが出資及び引受を行った総額約16億米ドルの2つのRMBS募集に関連したものである。

### 個別の投資家訴訟

CSS LLC及び場合によってはその関連会社をRMBSの発行者、引受業者及び/又は参加者、並びに場合によってはその他の被告と共に、その従業員も裁判所の一部の請求を棄却する判決を取り下げる申し立ての後に、マサチューセッツ州立裁判所においてキャンブリッジ・プレイス・インベストメント・マネジメント・インクが提起した、後に決定される金額の、発行時において、CSS LLCが525百万米ドル未満に係ったRMBSに関連する訴訟2件、カリフォルニア州立裁判所においてザ・チャールズ・シュワップ・コーポレーションが提起した、発行時において、CSS LLC及びその関連会社が125百万米ドル(有効な申し立てにおけるすべての被告に対して係争中の14億米ドルのうち約9%)に係ったRMBSに関連する訴訟1件、SDNYにおける国民銀行及び戦略資本銀行の受取人である連邦預金保険会社(FDIC)が提起した、発行時において、CSS LLC及びその関連会社が約28百万米ドル(有効な申し立てにおけるすべての被告に対して係争中の141百万米ドルのうち約20%)に係ったRMBSに関連する訴訟1件、拓殖銀行の受取人であるFDICが提起した訴訟4件、SDNYにおける、発行時において、CSS LLCが約92百万米ドル(有効な申し立てにおけるすべての被告に対して係争中の394百万米ドルのうち約23%)に係ったRMBSに関する訴訟1件、カリフォルニア州中部米州地方裁判所における、発行時において、CSS LLCが約58百万米ドル(有効な申し立てにおけるすべての被告に対して係争中の553百万米ドルのうち約10%)に係ったRMBSに関連する訴訟2件、及びアラバマ州中部地区米州地方裁判所における、発行時において、CSS LLC及びその関連会社が約153百万米ドル(有効な申し立てにおけるすべての被告に対して係争中の311百万米ドルのうち約49%)に係ったRMBSに関する訴訟1件、様々な州立裁判所におけるシアトル、サンフランシスコ、シカゴ、インディアナポリス及びボストンの連邦住宅金融銀行が提起した、発行時において、CSS LLC及びその関連会社が約32億米ドル(有効な申し立てにおけるすべての被告に対して360億米ドルのうち約9%)に係ったRMBSに関連する訴訟7件、SDNYにおいてファニー・メイ氏及びフレディ・マック氏の後見人として、米連邦住宅金融局(FHFA)が提起した、発行時において、CSS LLC及びその関連会社が約190億米ドル(有効な申し立てにおけるすべての被告に対して係争中の650億米ドルのうち約29%)に係ったRMBSに関連する訴訟5件、ミネソタ州米州地方裁判所においてジョン・ハンコック・ライフ・インシュランス・カンパニー(ユーエスエー)及び関連事業体が提起した、発行時において、CSS LLCが未確定の金額に係ったRMBSに関連する訴訟1件、SDNYにおいてランダスバンク・パデーン・ヴェルテンブルク及び関連事業体が提起した、発行時において、CSS LLCが約200百万米ドル(有効な申し立てにおけるすべての被告に対して係争中の総額のうち100%)に係ったRMBSに関連する訴訟2件、マサチューセッツ州連邦裁判所においてマサチューセッツ・ミューチュアル・ライフ・インシュランス・カンパニーが提起した、発行時において、CSS LLC及びその関連会社が約107百万米ドル(有効な申し立てにおけるすべての被告に対して係争中の110百万米ドルのうち約97%)に係ったRMBSに関連する訴訟2件、カンザス地区米州地方裁判所において米国中央連邦信用組合の清算機関である全国信用組合理事会、西部法人連邦信用組合及び南西法人連邦信用組合が提起した、発行時において、CSS LLC及びその関連会社に対する約715百万米ドル(有効な申し立てにおけるすべての被告に対して係争中の総額のうち100%)のRMBSに関連する訴訟1件、SCNYにおいてフェニックス・ライト・エスエフ・リミテッド及び関連事業体が提起した、発行時において、CSS LLC及びその関連会社に対する約362百万米ドル(有効な申し立てにおけるすべての被告に対して係争中の28億米ドルのうち約13%)のRMBSに関連する訴訟1件、SCNYにおいてロイヤル・パーク・インベストメンツ・エスエー/エヌヴィーが提起した、発行時において、CSS LLC及びその関連会社に対する約360百万米ドル(有効な申し立てにおけるすべての被告に対して係争中の84億米ドルのうち約4%)のRMBSに対する訴訟1件、SCNYにおいてウォータータウン・セービングス・バンク

が提起した、発行時において、CCS LLC及びその関連会社に対する未確定の金額のRMBSに関する訴訟1件、ウェストバージニア州立裁判所においてウェスト・バージニア・インベストメント・マネジメント・ボードが提起した、発行時において、CSS LLCが約6百万米ドル(有効な申し立てにおけるすべての被告に対して係争中の17百万米ドルのうち約35%)に係ったRBMSに関連する訴訟1件、並びにオハイオ州立裁判所においてウェスタン・アンド・サザン・ライフ・インシュランス・カンパニー及び関連事業体が提起した、CSS LLC及びその関連会社が約260百万米ドル(有効な申し立てにおけるすべての被告に対して係争中の276百万米ドルのうち約94%)に係ったRBMSに関連する請求に関連する訴訟1件の被告となっている。

2013年4月24日、ニューヨーク州ニューヨーク郡最高裁判所(以下「SCNY」という。)はフェニックス・ライトSF Ltd.及びその関連会社がクレディ・スイス・セキュリティーズ(USA) LLC(CSS LLC)及びその関連会社に対して提起した訴訟を棄却した。ただし、原告は再弁論の許可を与えられた。2013年5月28日、ユニオン・セントラル・ライフ・インシュアランス・カンパニー及びその関連会社は、CSS LLC並びにその関連会社及び従業員に対して提起した訴訟の第2次修正訴訟を提起する動議書を提出した。2013年5月13日、和解を受けて、ウェストバージニア州裁判所は、ウェストバージニア投資管理委員会がCSS LLCに対して提起した訴訟を確定力のある決定として棄却した。2013年6月20日、カリフォルニア中心地区連邦裁判所は、コロニアル・バンクの財産管理人としてFDICがCSS LLCに対して提起し、当該裁判所で係争中だった訴訟の一部を棄却した。残りの請求は、争点となっている約34百万ドルのRMBS(すべての被告に対する有効な申し立てにおける争点となっている283百万米ドルの約12%)に関連している。

SCNYにおいてオールステイト・インシュアランス・カンパニーが提起した、発行時において、CSS LLC並びに特定の関連会社及び/又は従業員は、CCS LLC及びその関連会社が約232百万米ドルのRBMSに関連する訴訟1件、SCNYにおいてドイツ信用協同組合中央金庫ニューヨーク支店が提起した、CSS LLC及びその関連会社が、約138百万米ドルに係ったRBMSに関連する訴訟1件、SCNYにおいてIKBドイツ産業銀行及び関連事業体が提起した、CSS LLC及びその関連会社に対する約97百万米ドルのRMBSに関連する訴訟1件、ミネソタ州米国地方裁判所においてミネソタ・ライフ・インシュアランス・カンパニー及びその関連事業体が提起した、CSS LLC及びその関連会社に対する約43百万米ドルのRBMSに関連する訴訟1件、ニュージャージー州米国地方裁判所においてブルデンシャル・インシュアランス・カンパニー・オブ・アメリカ及び関連事業体が提起した、CSS LLC及びその関連会社に対する約466百万米ドルのRBMSに関連する訴訟1件、発行時にRMBSが約145百万米ドル減少した、2013年3月1日の原告による訴状の提出に引き続いて、SCNYにおいてシーリンク・ファンディング・リミテッドが提起した、CSS LLC及びその関連会社に対する約35百万米ドルのRBMSに関連する訴訟1件、SCNYにおいてスティッチング・ペンションファンズ・APBが提起した、CSS LLC及び関連会社が未確定の金額のRMBSに関連する訴訟1件、並びにSCNYにおいてユニオン・カナダ・ライフ・インシュアランス・カンパニー及び関連事業体が提起した、CSS LLC及び関連会社が約65百万米ドルに係ったRBMSに関連する訴訟1件の唯一の被告となっている。

これらの訴訟は、訴訟の初期又は中間段階にある。

2013年3月29日、SDNYは、ザ・ユニオン・セントラル・ライフ・インシュアランス・カンパニー及びその特定の関連会社が、CSS LLC並びにその関連会社及び従業員に対して提起したRBMSに関連する訴訟を棄却した。ただし、原告は、SDNYの判決から60日以内にその主張を変更するよう求める能力を有している。2013年4月8日、カンザス地区米国地方裁判所は、米国中央連邦信用組合の清算機関である全国信用組合理事会、西部法人連邦信用組合及び南西法人連邦信用組合がCSS LLC及びその関連会社に対して提起した訴訟を一部棄却し、発行時におけるCCS LLC及びその関連会社に対するRMBSを約715百万米ドルから約311百万米ドルに縮減した。2013年4月8日、カリフォルニア州中部米国地方裁判所は、植民地銀行の破産管財人である連邦預金保険会社がCSS LLCに対して係争中の2件の訴訟のうち1件の全部を棄却した。残りの訴訟における請求は、発行時に約46百万米ドル(有効な申し立てにおけるすべての被告に対して係争中の283百万米ドルのうち約16%)のRMBSに関連するものである。

## モノライン保険業者の紛争

CSS LLC及び特定の関連会社は、クレディ・スイスが出資した7件の異なるRMBSの募集に関して、約13億米ドルの元本及び利息の支払を保証したモノライン保険業者であるMBIAインシュアランス・コープ(MBIA)及びアシュアド・ギャランティ・コープによって開始された2件の係属中の訴訟の被告となっている。また、MBIAは、不正に誘導されたことを主張している。モノライン保険業者によって提示された責任の根拠の1つは、CSS LLCの関連会社が、係属中の当該トラストから、影響を受けたモーゲージ・ローンを買戻さなければならないということである。現在までに、モノライン保険業者は、当初の元本残高総額約26億米ドルの貸付の買戻し要請を提出している。これらの訴訟は、SCNYにおいて係属中である。いずれの訴訟もニューヨーク州立裁判所において係属中である。それぞれの訴訟において、原告は、大部分の潜在的なモーゲージ・ローンが一部の表明及び保証に違反すること、CSS LLC及びその関連会社が、欠陥があるとされる貸付の買戻しを行わなかったことを主張している。かかる訴訟の証拠開示手続は現在継続中である。2013年2月27日、CSS LLC及びその関連会社は、SCNYにおいて、現存の引当金によりカバーできる金額で、アムバック・アシュアランス・コープが提起した訴訟につき和解を行った。2013年3月8日、CSS LLCは、カリフォルニア州立裁判所においてMBIAによって提起された訴訟を和解した。当該訴訟において、MBIAは、CSS LLCが引き受けたRMBSを購入した一部のRMBS保有者の権利の代位を主張し、その和解は現存の引当金によりカバーされた。

2013年4月2日、金融保証会社(FGIC)は、ニューヨーク州ニューヨーク郡(SCNY)最高裁判所において、CSS LLC及びその関連会社の1つに対して、FGICにより発行された、CCS LLCの関連会社が出資した1件の売出しにおいて発行された約240百万米ドルのRMBSに対する元本及び利息の支払いを保証する保険に関する訴訟を



提起した。FGICは、クレディ・スイスの被告は、売出しにおける潜在的な貸付金を元本総額約36.6百万米ドルで買戻すよう要求した。

### 買戻しに関する訴訟

DLJモーゲージ・キャピタル・インク(DLJ)は、住宅エクイティ資産信託2006-5、住宅エクイティ資産信託2006-6及び住宅エクイティ資産信託2006-7の受託者に代わって、フレディ・マックの財産管理人であるFHFAにより提起された損害賠償金額につき主張がなされていない訴訟1件、住宅エクイティ資産信託2006-5により提起された、原告が497百万米ドルを超える損害賠償を主張している訴訟1件、住宅エクイティ・ローン信託シリーズ2006-HE7により提起された損害賠償金額につき何ら主張のない訴訟1件、住宅エクイティ資産信託2006-8により提起された、損害賠償金額につき主張のない訴訟1件、並びに住宅エクイティ資産信託2007-1により提起された、損害賠償金額につき主張のない訴訟1件の被告である。DLJ及びその関連会社であるセレクト・ポートフォリオ・サービシング・インク(SPS)は、住宅エクイティ・モーゲージ信託シリーズ2006-1、住宅エクイティ・モーゲージ信託シリーズ2006-3及び住宅エクイティ・モーゲージ信託シリーズ2006-4により提起された、原告が730百万米ドルを超える損害賠償を主張し、さらに、SPSが一部のオリジネーション・ファイルの受託者への合理的な提供を拒否することにより、モーゲージ・プールの欠陥の完全な調査を妨害したと主張している訴訟1件の被告である。これらの訴訟はSCNYにおいて提起され、訴訟の初期段階にある。

2013年4月8日、住宅エクイティ・モーゲージ信託シリーズ2006-5は、DLJに対する請求に関する申し立てを提起した。住宅エクイティ・モーゲージ信託シリーズ2006-5は、SPSが主張されているDLJの表明保証の違反を発見していたにもかかわらず、受託者にかかる違反を通知しなかった可能性があるとして主張し、SPSを被告に追加した。

この申し立てにより、主張される損害賠償は、497百万米ドル超から500百万米ドル超に増加した。2013年4月30日、住宅エクイティ・モーゲージ信託シリーズ2007-3は、DLJに対する訴訟を提起し、DLJが一部のモーゲージ・ローンの表明保証に違反し、適用される契約に求められるとおりにモーゲージ・ローンを買戻さなかったと主張した。損害賠償については何ら主張されていない。

2013年5月31日、アセット・バクト・セキュリティーズ・コーポレーション・ホーム・エクイティ・ローン・トラスト・シリーズAMQ2007-HE2は、SCNYにおいてDLJモーゲージ・キャピタル, Inc. (以下、「DLJ」という。)に対して訴訟を提起した。当該訴訟では、DLJは一部の抵当貸付に関する表明及び保証に違反し、該当する契約において要求される当該抵当貸付の買戻しを行わなかったと主張している。損害賠償額は申し立てられていない。

### 銀行の貸付に関する訴訟

2010年1月3日、クレディ・スイス銀行及びその他関連会社は、タマラック・リゾート、イエローストーン・クラブ、レイク・ラスベガス及びギン・シュール・メールの4つの不動産開発の住宅所有者によって米国アイダホ州地方裁判所に提起された訴訟の被告となった。クレディ・スイス銀行はそのすべての4つの不動産開発に対するシンジケート・ローンを提供し、その代理銀行であった。これら4つの不動産開発は過去又は現在において倒産し、又は差し押さえられている。原告は、クレディ・スイス銀行及びその他関連会社が借主を破産に追いやり、その所有権及び財産の獲得を可能とするため、借主が返済不可能な額のローンを組ませることを意図し、財産を過大評価するため容認されていない評価方法を用いて不正行為を行ったことを主張している。初めは原告により主張された当該申し立ては、威力脅迫及び腐敗組織(RICO)、不正行為、過失による不実表示、受託者の義務に対する違反、不法な干渉並びに共謀等が含まれている。当該原告は、損害賠償金として240億米ドルを要求した。係争対象となっている財産の鑑定人であるクッシュマン・アンド・ウェイクフィールドも当該訴訟の被告となった。2010年1月25日にすべての被告に対し修正訴状が申請され、同様の4つの不動産開発に新たに6つの住宅所有者が追加された。2010年3月29日、クレディ・スイス銀行及び被告となった関連会社は、かかる修正訴状の全体を棄却する申し立てを行った。クレディ・スイス銀行及び被告となった関連会社は、原告の住宅所有者と関係を有さず、当該住宅所有者に対して不正又はその他の抗議を行っていないため、原告の主張には法的根拠がないことから、当該主張は無効である旨主張した。クレディ・スイス銀行は、原告が修正した訴状における主張のために必要な要件の主張を行っていない旨を述べた。2011年3月31日、裁判所はRICOの主張を棄却し、再訴答の承認により特定のその他の主張を棄却した。第3回修正訴状は、2011年4月21日に提出され、消費者保護法の申し立てを追加した。2011年5月5日、クレディ・スイス銀行及びその関連会社は、第3回修正訴状を棄却するよう求めた。2011年7月22日、2つのディベロッパーが、当該訴訟を仲裁した。2012年3月30日、裁判所は、不当利得、信認義務及び消費者保護法の申し立てを却下し、不実表示及び不表示の申し立てを3者の原告に対するものに限定した。2012年9月17日、原告は、集団認定を申し立てた。2012年12月12日、クレディ・スイス銀行は、申し立てに反対し、2013年4月19日に口頭弁論が予定されている。

## オークション・レート証券関連の訴訟

2009年5月27日、エルビット・システムズ（「エルビット」）は、オークション・レート証券の購入に関して約16百万米ドルを求め、不正及び不当利得の訴訟の原因を教唆及び先導する、連邦証券法及び州法の申し立てを主張し、イリノイ州北部地方裁判所において当グループに対する訴訟を提起した。かかる訴訟はSDNYに移転され、当グループは、主張の不足及び過去の免除による禁止を理由に、かかる訴訟の棄却を求める申し立てを行った。過去の免除により禁止されている訴訟の棄却の申し立ては、権利を侵害することなく拒否され、裁判所は、かかる免除に関する限定的な証拠開示を行うよう当事者に命じた。当事者は、当該問題に係る証拠開示手続を行い、当グループはサマリー・ジャッジメントの申し立てを行った。2012年2月7日、SDNYは、真の係争は、過去の免除がエルビットの申し立てを禁止しているか否かということにあるとして、当グループのサマリー・ジャッジメントの申し立てを却下した。2013年1月7日、SDNYは、当グループによる申し立てを行わなかったことを理由とする申し立ての棄却申し立てについて、却下した。

2013年5月22日、グループとエルビット・システムズ・リミテッド（以下、「Elbit」という。）は、ニューヨーク州南部地区連邦地方裁判所において、連邦証券法に基づく請求及び州法に基づく不正のほう助及び教唆並びに不当利益を主張したオークション・レート証券の購入に関連した約16百万米ドルを求めるElbitの訴訟に関して和解した。

## 税務上の問題

クレディ・スイスは、米国在住の個人に対するクロス・ボーダーに基づき提供される過去のプライベート・バンキング部門のサービスについて、DOJ、SEC及びその他機関からの召喚令状及び情報提供に依拠している。米国機関は、米国税法及び証券法の違反の可能性につき調査中である。特に、司法省（DOJ）は、米国顧客が米国の納税義務を違反したか否か、並びにクレディ・スイス及び特定の従業員が当該顧客を支援したか否かを調査している。SECは、当グループの特定のリレーションシップ・マネジャーが、クレディ・スイスを含まないスイス国内のリレーションシップ・マネジャーを、SECに対するブローカー・ディーラー又は投資アドバイザーとして登録するため、債務を生じさせたか否かを調査している。クレディ・スイス又はその他の金融機関に在職中における疑わしい行為により現職又は過去の従業員の少数が起訴され、1名の過去の従業員が有罪を認めている。クレディ・スイスは、DOJから大陪審ターゲット・レターを受領した。当グループは、特定の米国機関もその他のスイス又は非米国金融機関を調査していることを理解している。当グループは、内部調査を行っており、当グループの法的義務に従った責任ある方法により、米国及びスイス両方の機関との協力を継続している。これらの米国当局に対するスイスでの情報に基づく引当金は、スイス連邦参事会を含むスイス当局による許可に従っている。2013年7月上旬に、連邦参事会は、スイスの銀行口座を閉鎖した米国顧客の資産の行方に関する情報を送付することをクレディ・スイスを含む銀行に容認することを発表した。クレディ・スイスは連邦参事会にかかる認可を申請し受領した。

## LIBOR関連の問題

米国、英国、欧州連合及びスイスを含む、複数の管轄区域の規制当局は、長期間にわたって複数の通貨に関するLIBOR及びその他の参照レートの設定方法並びに関連する一定のデリバティブの価格設定について調査を行っていた。これらの調査には、LIBOR設定の実務に関する情報提供の依頼や、当グループを含む複数の金融機関の活動の検査が含まれていた。当グループは3つのLIBORレート設定パネル（米ドルLIBOR、スイス・フランLIBOR及びユーロLIBOR）のメンバーであり、当該捜査に全面的に協力している。

特に、規制当局は、金融機関の財務力の市場認識を向上させ、保有しているポジションの価値を引き上げるために、金融機関が、個別に又は他の機関と連携して、LIBORを操作していた疑いがあるとして捜査を行っている。規制当局の依頼に応じて、クレディ・スイスはこれらの問題の見直しを行ったが、現在まで、クレディ・スイスはこれらの問題について重大なリスクがあることを示す証拠を確認していない。

さらに、クレディ・スイスを含む米ドルLIBORパネルのメンバーは、米国で提起された複数の民事訴訟において被告となっている。

## 英国金融サービス機構の問題

2011年10月25日、英国金融サービス機構は、2007年から2009年における、クレディ・スイス（UK）リミテッド（CSUK）との非元本確保型商品の販売の適切性に関連したシステム及び管理の妥当性に関する調査に関する和解を発表した。当該和解により、CSUKは、5.95百万英国ポンドの罰金を支払い、妥当性を決定する期間内に当該商品の販売の検討を行うよう求められている。この検討は、現在は完了しており、この問題に関するCSUKに対する規制措置は終了した。

## シンガポールMASに関する問題

2013年6月14日、シンガポール金融管理局(MAS)は、シンガポール・ドルの指標金利、シンガポールのインターバンク・オファーレート及びスワップ・オファーレート、並びにノンデリバラブル・フォワード外国為替契約の決済で一般的に利用されている外国為替現物指標に関する設定過程に関する様々な不備について、監督上の処分を銀行20行に対して行うことを発表した。クレディ・スイス・エイ・ジー、シンガポール支店(CSSB)は対象銀行の1つである。MASは銀行を検査し、これらの不備に対処するための対策を講じるよう指示した。またMASはCSSBを含むこれら20行のうち19行に対し、追加の法定準備金を1年間預託することを要求した。CSSBは他のパネルバンク6行とともに、MASによる5つの区分のうちの3番目と判定され、追加の法定準備金400~600百万シンガポール・ドルを預託することを要求された。かかる追加準備金はMASの無利息口座に預託された。これらの追加準備金は、特定された不備に対する十分な対策を講じたことをMASが認めることを条件として、1年以内にそれぞれの銀行に返金される予定である。

## CDS関連の問題

2013年7月、欧州委員会の競争総局(DG Comp)は、CDS市場参加者による競争法違反の疑いに関するDG Compの調査に関連して、13の様々なCDSディーラー銀行、マークイット及び国際スワップ・デリバティブ協会(ISDA)へ異議告知書(SO)を発行した。対象銀行にはクレディ・スイスの事業体が含まれていた。SOは、2006年から2009年の間にCDSの取引所取引基盤の発展を妨げる違法な企みがあったとするDG Compの主張に関連する強制手続きの開始を通知するものである。この手続きにおける次のステップは、対象となった事業体の書面による回答である。

また、特定のクレディ・スイスの事業体は、その他の銀行とともに、米国での民事訴訟にも挙げられている。さらに、クレディ・スイス(米国),Inc.は、DOJから民事調査請求を受領している

## 4【会計原則及び会計慣行の主要な相違】

本項記載のクレディ・スイス・エイ・ジー(以下「CSAG」という。)の連結財務書類は、米国において一般に公正妥当と認められる会計原則(以下、「US GAAP」という。)に準拠して作成されている。CSAGの親銀行財務書類(いわゆる、個別財務書類)は銀行及び貯蓄銀行に関するスイス連邦法、これら連邦法の施行令及び金融市場監督当局通達2008/2号「会計処理 - 銀行」(以下「スイスGAAP」という。)に準拠して作成されている。したがって、両会計原則及び会計慣行ともに日本で一般に公正妥当と認められている会計原則に基づいて作成された財務書類とは相違する部分がある。

US GAAPとスイスGAAPとの相違の詳細は連結財務書類の注記37「US GAAP及びスイスGAAPのもとでの銀行法(真実かつ公正な概観)の重要な評価および収益の認識の相違」を参照のこと。

US GAAPと日本における会計原則及び会計慣行は2013年6月30日現在、スイスGAAPと日本における会計原則及び会計慣行は2012年12月31日現在、以下の重要な点で相違している。

### ・ 連結財務書類：米国と日本における会計原則及び会計慣行の主要な相違

#### (1) のれん

米国GAAPでは、被買収企業の買収価額のうち買収日における取得純資産の公正価値を超える額は、のれんとして計上される。ASC Topic 350に基づき、のれんおよびその効果を発揮する期間が無期限である無形資産は償却されず、少なくとも年に一回、さらにこれらの減損の可能性を示唆する事象あるいは状況が発生した場合はより頻繁に、減損の有無が検討される。

日本基準においては、企業結合により発生するのれんは20年以内の期間にわたって定期的に償却されている。減損テストは、減損の兆候が識別された場合に実施される。

#### (2) 株式に基づく報酬

米国GAAPでは、ASC Topic 718に従って、株式報酬費用は当該報酬の公正価値に基づき付与日に測定され、従業員に要求される役務期間にわたって費用として認識され、対応する金額は、要件に従い、資本剰余金又は負債に計上される。

日本基準においては、報酬として従業員に付与したストック・オプションは、公正な評価額に基づいて報酬に対する必要役務期間にわたって費用として認識され、対応する金額はストック・オプションの権利の行使または失効が確定するまでの間、貸借対照表の純資産の部に新株予約権として計上される。

### (3) 長期性資産の減損会計

米国GAAPでは、ASC Topic 360に基づき、売却により処分される長期性資産は、継続事業または廃止事業に報告されているかにかかわらず、帳簿価額または売却費用控除後の公正価値のいずれか低い価額で評価される。ただし、のれんおよび償却されない無形資産にはASC Topic 350が適用される。

日本基準においては、処分予定の資産を区分しないこと、減損の測定に公正価値ではなく回収可能価額(資産の正味売却価額と見積将来キャッシュ・フローの現在価値のいずれか高い金額)を使用すること等の差異はあるが、根本的な考え方は米国GAAPと大きな差異はない。

### (4) 変動持分事業体の連結

米国GAAPでは、ASC Topic 810 に従って、ある事業体が、(1)他社からの追加的財務支援がなければその会社の活動の資金を調達することができないような不十分な資本しか有していない場合、あるいは、(2)その会社に対する持分投資家が、その会社の事業について重要な意思決定をすることができない、予想損失を吸収しない、または予想収益を受け取ることがない等の場合は、変動持分事業体(VIE)に該当する。

報告事業体がVIEに対して所定の「パワー」と「ベネフィット」を有する場合、報告事業体は当該VIEを連結しなければならない。

日本基準においては、連結の範囲を決定するために、VIEの概念は使用されていない。

### (5) 確定給付年金およびその他の退職後給付

米国GAAPではASC Topic 715により、年金制度ならびに退職者の健康保険および生命保険等の退職後給付制度の積立状況を反映するため、貸借対照表に資産または負債を計上し、当期中の積立状況の変動を株主持分に認識することが義務付けられている。

日本基準においては、確定給付型年金の積立状況のうち、数理計算上の差異等の一部項目は貸借対照表には計上されない。また、退職後給付制度に関する会計基準は存在しない。

なお、2013年4月1日以後開始する事業年度の年度末に係る連結財務書類から、企業会計基準第26号「退職給付に関する会計基準」及び企業会計基準適用指針第25号「退職給付に関する会計基準の適用指針」に従って、未認識過去勤務費用及び未認識数理計算上の差異はその他の包括利益累計額に含めて計上し、このうち当期に費用処理された部分については、その他の包括利益の調整(組替調整)を行う。

### (6) 公正価値による測定

米国GAAPでは、ASC Topic 820が、公正価値に関する単一の正式な定義を確立し、公正価値測定に関するフレームワークを構築し、公正価値で認識された商品に関する追加的開示を規定している。さらに公正価値の測定に関する詳細な規定が公表されている。

日本基準においては、企業会計基準第10号「金融商品会計に関する実務指針」に時価に関するガイダンスがあり、実務対応報告第25号「金融資産の時価の算定に関する実務上の取扱い」が公表されているが、公正価値の算定に関して米国基準のような詳細な規定はない。

### (7) 公正価値オプション

米国GAAPでは、ASC Topic 825が、公正価値を用いて一定の金融資産および金融負債の当初およびその後の測定を行い、公正価値の変動を損益として認識するという測定方法の選択(公正価値オプション)を認めている。

日本基準においては、公正価値オプションは認められていない。

### (8) 法人所得税の申告が確定していない状況における会計処理

米国GAAPでは、ASC Topic 740が、法人所得税の申告が確定していない状況における会計処理に言及しており、法人税申告書におけるこれまでの申告、または今後予想される申告について、一貫性のある認識基準および測定基準を規定している。ASC Topic 740は申告による税務上のポジションを評価するにあたって2段階のプロセスを要求している。第一段階において、企業は当該税務上のポジションが申告通りに維持される可能性が50%超であるかを判断し、第一段階を満たした税務上のポジションについて、第二段階で財務書類に認識することができる税務上の便益の最大額を測定する。

日本基準においては、税務上の便益の取扱いに関して、このような規定はない。

### (9) 子会社の非支配持分

米国GAAPでは、ASC Topic 810に従って、子会社の非支配持分は資本の構成要素として表示され、子会社に対する支配を喪失した場合には、支配喪失後の残存持分が支配喪失日の公正価値で再測定される。

日本基準においては、子会社に対する支配を喪失した場合に残余持分についての再測定は行われず、株式売却等により関連会社に該当する場合は持分法による投資評価額で評価し、関連会社にも該当しなくなる場合には、個別財務諸表上の帳簿価額で評価する。

## ・ 個別財務書類：スイスと日本における会計原則及び会計慣行の相違

### (1) 外貨換算

スイスでは、海外支店の連結により生じる外貨換算調整勘定はトレーディング収益に認識される。

日本では、外国通貨で表示されている在外支店の財務諸表に基づき本支店合併財務諸表を作成する場合に、本店と異なる方法により換算することで生じた換算差額は、当期の為替差損益として処理される。

## (2) 株式報酬

スイスでは、株式報酬制度は負債として会計処理し、未決済報酬の公正価値の変動を損益計算書に認識する。

日本では、ストック・オプションの付与日から権利確定日までの期間にわたり、付与日現在のストック・オプションの公正な評価額に基づいて報酬費用が認識され、対応する金額は資本(純資産の部に新株予約権)に計上される。公正な評価額は、条件変更の場合を除き、その後は見直されない。

## (3) 自己株式および自社株式を基礎とするデリバティブ

スイスにおいては自己株式および自社株式を基礎とするデリバティブは資産または負債として認識される。自己株式は損益計算書を通じて時価評価されるトレーディング資産に分類されるか、低価法により計上される金融投資に分類される。自社株式を基礎とするデリバティブは、公正価値で測定され、その他の資産またはその他の負債に計上される。

日本では、自己株式は取得原価をもって純資産の部の株主資本から控除される。自社株式を基礎とするデリバティブに関する明示的な規定はない。

## (4) 公正価値ヘッジに用いたデリバティブ

スイスにおいてはヘッジ手段として分類されたデリバティブに係る未実現損失合計額は損益計算書に計上されるが、対応するヘッジ対象の金融投資の取得原価を超過する部分を示す金額は補填勘定に計上される。

日本では、ヘッジ会計が適用された場合のヘッジ手段は、原則として繰延ヘッジ会計によりその変動が純資産の部に計上される。

## (5) 繰延税金

法定目的のスイスGAAPにおいては、繰越欠損金に係る繰延税金資産は認識されない。

日本では、将来の課税所得と相殺可能な繰越欠損金等については、一時差異と同様に取り扱うものとされ、繰延税金資産を計上する。繰越期間内に課税所得が発生する可能性が低く、繰越欠損金を控除することができると認められない場合は相当額が控除される。

## (6) 持分証券への投資

スイスGAAPのもとでは、永久的に投資する意図をもって保有されている持分証券への投資は、議決権株式の所有割合に関係なく参加持分として計上される。参加持分は当初取得原価で認識される。当行の参加持分に関して減損テストを行う場合は、ポートフォリオ法が適用される。参加持分のポートフォリオの帳簿価格がその公正価値を超過する場合には減損損失が認識される。

トレーディング目的で保有されている持分証券が、トレーディング・ポジションの要件を満たす場合には、公正価値によりトレーディング・ポートフォリオに認識される。永久的に投資する目的で保有されておらず、トレーディング・ポジションの要件も満たさない持分証券は、低価法により金融投資として計上される。

日本においては、「金融商品に関する会計基準」に従い、持分有価証券は保有目的に応じて以下のように分類、測定される。

- ・ 売買目的有価証券は、時価で測定され評価差額は損益計上される。
- ・ 個別財務諸表においては、子会社株式及び関連会社株式は、取得原価で計上される。
- ・ 上記以外の有価証券(「その他有価証券」)は、時価で測定され、評価差額は、a)純資産の部に計上される、またはb)時価が原価を上回る銘柄に係る評価差額は純資産に計上され、下回る銘柄に係る評価差額は当期の損失として処理される。
- ・ 市場価格のない株式は原価で評価される。
- ・ 組合等への出資については、原則として、組合等の財産の持分相当額が出資金として計上され、組合等の営業により獲得した純損益の持分相当額は当期の純損益として計上される。

## 第7【外国為替相場の推移】

円とスイス・フランの為替相場は、日本国内において時事に関する事項を掲載する2紙以上の日刊新聞紙に最近5年間の事業年度及び最近6ヶ月間において掲載されているため省略。

## 第8【本邦における提出会社の株式事務等の概要】

該当事項なし

## 第9【提出会社の参考情報】

### 1【提出会社の親会社等の情報】

当社は金融商品取引法第24条第1項第1号及び第2号のいずれにも該当しないため、該当事項なし。

### 2【その他の参考情報】

平成25年1月1日以降、本書提出日までの間において提出された書類及び提出日は以下のとおりである。

- (1) 有価証券届出書及びその添付書類  
平成25年11月5日 関東財務局長に提出
- (2) 有価証券届出書及びその添付書類  
平成25年11月5日 関東財務局長に提出
- (3) 訂正届出書  
平成25年11月6日 上記(2)記載の平成25年11月5日提出の有価証券届出書の訂正届出書を関東財務局長に提出
- (4) 訂正届出書  
平成25年11月19日 上記(1)記載の平成25年11月5日提出の有価証券届出書の訂正届出書を関東財務局長に提出
- (5) 訂正届出書  
平成25年11月22日 上記(2)記載の平成25年11月5日提出の有価証券届出書の訂正届出書を関東財務局長に提出
- (6) 有価証券届出書及びその添付書類  
平成25年11月26日 関東財務局長に提出
- (7) 訂正届出書  
平成25年12月11日 上記(6)に記載の平成25年11月26日提出の有価証券届出書の訂正届出書を関東財務局長に提出

## 第三部【提出会社の保証会社等の情報】

### 第1【保証会社情報】

該当事項なし

### 第2【保証会社以外の会社の情報】

該当事項なし

### 第3【指数等の情報】

#### 1【当該指数等の情報の開示を必要とする理由】

本社債は、利息額、期限前償還の有無及び満期償還金額が日経平均株価の水準により決定されるため、日経平均株価についての開示を必要とする。

#### 2【当該指数等の推移】

日経平均株価終値の過去の推移(終値ベース)

(単位:円)

最近5年間の 年別最高・最低値	年度	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年
	最高	14,691.41	10,639.71	11,339.30	10,857.53	10,395.18
最低	7,162.90	7,054.98	8,824.06	8,160.01	8,295.63	

最近6ヶ月間の 月別最高・最低値	月別	2013年 6月	2013年 7月	2013年 8月	2013年 9月	2013年 10月	2013年 11月
	最高	13,677.32	14,808.50	14,466.16	14,799.12	14,713.25	15,727.12
	最低	12,445.38	13,661.13	13,338.46	13,572.92	13,853.32	14,086.80

出典:ブルームバーグ・エルピー

日経平均株価終値の過去の推移は日経平均株価の将来の動向を示唆するものではなく、本社債の時価の動向を示すものでもない。過去の上記の期間において日経平均株価が上記のように変動したことによって、日経平均株価及び本社債の時価が本社債の償還まで同様に推移することも示唆するものではない。

## 第四部【特別情報】

### 第1【最近の財務書類】

該当事項なし

### 第2【有価証券の様式】

#### 無記名社債の大券の様式

クレディ・スイス・エイ・ジー、ロンドン支店

ストラクチャード・プロダクツ・プログラム

大券  
大券 第[ ]号

本大券は、本大券の第3スケジュールに規定されるロンドン支店を介して業務を行うクレディ・スイス・エイ・ジー（「発行会社」）のトランシェ及びシリーズの本件証券（「本件証券」）について発行される。

#### 解釈及び定義

本大券における「社債の要項」に対する言及は、（該当する場合には）以下を意味する。

- (i) 本大券の第3スケジュールに定める最終条件書において言及する基本目論見書が定める及び/若しくはこれを参照することにより基本目論見書の一部として組み込まれている本件証券の関連する社債の要項、又は
- (ii) 本大券の第3スケジュールに定める発行条件補足書において言及するプログラム・メモランダムに定める及び/若しくはこれを参照することによりプログラム・メモランダムの一部として組み込まれている本件証券の関連する社債の要項、又は
- (iii) 本大券の第3スケジュールに（全て又は一部を）定めるセキュリティーズ・ノート若しくは個別発行目論見書に定める本件証券の社債の要項。

さらに、それぞれの場合、本大券に関する規定を意味する（下記の条件並びに本大券の第3スケジュールに定める補足の定義及び修正又は追加を含む規定を含む）。

- (a) 本大券の規定及び上記(i)、(ii)又は(iii)のいずれか（該当する場合は）が矛盾する場合には、本大券の規定を優先する、又は
- (b) 下記に規定される本大券の規定及び本大券の別紙3の規定が矛盾する場合には、本大券の第3スケジュールに定められた規定を優先する。

本大券に使用されるその他の大文字で始まる定義語は、社債の要項又はロンドン支店を介して業務を行うクレディ・スイス・エイ・ジー、ナッソー支店を介して業務を行うクレディ・スイス・エイ・ジー、シンガポール支店を介して業務を行うクレディ・スイス・エイ・ジー、クレディ・スイス・インターナショナル、財務代理人であるロンドン支店を介して業務を行うザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン及び契約書に記載されたその他の代理人間における2013年7月10日付け代理契約（発行日付で随時変更又は補足されたものを、「代理契約」という）において定義された意味を有する。

#### 額面総額

本大券の随時の額面総額は、下記の通り、(i)本大券により表象された本件証券の発行（発行時に本大券により表象される本件証券の場合）及び(ii)本大券により表象された本件証券の償還又は購入及び消却により、財務代理人又はその代理人により記入される、本大券の第1スケジュールの4列目に直近に記入された本件証券の額面総額に等しい金額とする。

#### 支払約束

本大券に規定される通り、発行会社は、受領した価額について、社債の要項に従い、本大券の持参人に対して、満期日（又はこれより早い日で社債の要項に基づく償還により支払われるべき金額が社債の要項に従い支払可能となる日）に、本大券の呈示及び（本大券について追加の支払期限が到来しない場合は）引渡しの際に、本大券により表象される本件証券に対して支払われるべき又は交付可能な額面総額に関して社債の要項に基づく償還時に支払われるべき額又は交付可能な資産を、その他社債の要項に基づき支払われるべき額とともに支払う又は（場合により）交付し、また、社債の要項に従い、（本大券が利息を発生させない場合を除き）かかる本件証券の額面総額に関する利息を、その他社債の要項に基づき支払われるべき総額及び追加金額（もしあれば）とともに支払うことを約束する。

#### 集会

いかなる本件証券所有者の集会においても、本大券の保有者は、（本大券が1つの本件証券を表象する場合を除き）本件証券所有者集会のいかなる定足数の要件においても2名として扱われ、また、当該集会において、指定通貨の統合通貨単位それぞれに関して1議決権を有するものとして扱われる。

#### 消却

社債の要項により消却（償還による方法を除く）するよう要求される本大券により表象されるいかなる本件証券の消却も、本大券の第1スケジュールにおける裏書きの財務代理人に対する呈示又は財務代理人による裏書の命令により、当該本件証券を表象する本大券の額面価額が減額されることにより発効し、その額面価額は、いかなる目的においても、消却及び裏書きされた金額から減額される。



**証券所有者のオプション**

本大券の保有者は、社債の要項に規定される本件証券の支払代理人に対する預託に関連する期限内に、概ね支払代理人が利用可能な通知様式で財務代理人に通知し、且つオプションが行使される本件証券の額面価額を記載すると同時に、本大券を財務代理人又は財務代理人を代理して行為する支払代理人に、大券の第4スケジュールに従った通知を提示することにより、社債の要項に規定される証券所有者のオプションを行使することができる。

**債務不履行事由**

本大券の保有者は、社債の要項に従った債務不履行事由の発生後は、財務代理人への通知において当該通知にかかる本件証券の額面価額(その発行済額面価額未満であってもよい)を記載することにより、支払期限が到来した本大券により表象される本件証券を宣言する権利をいつでも行使することができる。

**譲渡性**

本大券は、無記名の文書であり、且つ譲渡可能なものである。それゆえ、

- 1 交付により自由に譲渡することができ、また、当該譲渡は、譲受人に対し本大券に付随する全ての権利及び利益を譲渡し、譲受人に本大券に付随する全ての義務を負わせる機能をもつ。
- 2 本大券の保有者は、全ての前保有者に対して、償還により支払可能な金額により、金利又はその他本大券に関して支払可能な全ての金額を受領する完全な権限を付与され、また、発行会社は、当該保有者及び本大券の前保有者に対して、本大券により証明される義務に関して発行会社がその他の方法で利用可能な全ての相殺又は反訴の権利を放棄する。
- 3 本大券に規定される本大券の然るべき呈示による支払いは、当該保有者及び本大券の全ての前保有者に対する有効な債務履行として機能する。

社債の要項に基づき本件証券の支払期限が到来した場合、本大券のいかなる規定も、本件証券に関して支払期限が到来している金額を支払う又は資産を譲渡する発行会社の義務を変更又は損なうものではない。

本大券は、いかなる目的においても、財務代理人又はその代理人により認証されるまで効力が発生せず、又は義務づけられない。

本大券及びこれに起因又は関連して発生する非契約上の義務は、英国法に準拠し、同法に従って解釈される。

上記の証として、発行会社は、代理人に本大券に適式に署名させた。

発行日付け

ロンドン支店を介して業務を行うクレディ・スイス・エイ・ジー

署名者：

署名者：

**認証証明書**

本大券は、財務代理人又はその代理人により認証される。

**ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン**

を財務代理人として

署名者：

署名権者

認証のみを目的とする。

第3【保証会社及び連動子会社の最近の財務諸表又は財務書類】

該当事項なし

## クレディ・スイスAG、チューリッヒの定時株主総会に対する 法定監査人の連結財務書類に係る監査報告書

法定監査人として、私たちは、添付のクレディ・スイスAGおよび子会社（以下、「当行」という。）の連結財務書類の監査を行った。当該連結財務書類は、2012年および2011年12月31日現在の連結貸借対照表ならびに2012年12月31日に終了した3年間の各事業年度の連結損益計算書、株主持分変動計算書、包括利益、キャッシュ・フロー計算書および注記で構成されている。

### 取締役会の責任

取締役会には、米国において一般に公正妥当と認められた会計原則およびスイス法の要件に従って連結財務書類を作成し、公正に表示する責任がある。取締役会の責任には、不正または誤謬による重要な虚偽記載のない連結財務書類の作成および公正な表示に関する内部統制の整備、実行および維持が含まれる。さらに、取締役会の責任には、適切な会計方針の選定および適用、ならびにその状況下において合理的な会計上の見積りを行うことも含まれる。

### 監査人の責任

私たちの責任は、私たちの監査に基づいてこれらの連結財務書類に対して意見を表明することにある。私たちの監査は、スイス法およびスイスの監査基準ならびに米国公開企業会計監視委員会の基準に準拠して実施された。これらの基準は、連結財務書類について重要な虚偽記載がないかどうかについて合理的な保証を得るために、私たちが監査を計画し、実施することを要求している。

監査には、連結財務書類の数値および開示に関する監査証拠を得るための手続の実施が含まれている。手続は、監査人の判断によって選定され、不正または誤謬による連結財務書類の重要な虚偽記載のリスクの評価が含まれている。それらのリスク評価を行う際に連結財務書類の作成および公正な表示に関する内部統制を考慮しているが、これはその状況下において適切な監査手続を整備するためである。また監査には、採用された会計方針の妥当性および会計上の見積りの合理性を検討すること、ならびに連結財務書類全般の表示に関する検討を含んでいる。私たちは、私たちの得た監査証拠が意見表明のための十分かつ適切な基礎を提供していると確信している。

### 意見

私たちの意見では、連結財務書類は、2012年および2011年12月31日現在の財政状態ならびに2012年12月31日に終了した3年間の各事業年度の経営成績およびキャッシュ・フローを、米国において一般に公正妥当と認められた会計原則およびスイス法に準拠して真実かつ公正な概観を示している。

#### その他の法律上の規則および規制要件に関する報告

私たちは、スイス監査人監督法（以下、「AOA」という。）に準拠して許認可および独立性（CO第728条およびAOA第11条）に関する法律上の規則に従っており、私たちの独立性に矛盾した状況はないことを確認する。

CO第728a条第1項第3節およびスイスの監査基準890に準拠して、私たちは、取締役会の指示に従って連結財務書類作成のために整備された内部統制が存在していることを確認する。

私たちは、貴総会に提出された連結財務書類が、承認されることを推奨する。

私たちはまた、米国公開会社会計監視委員会の基準に従い、2012年12月31日現在の当行の財務報告に係る内部統制について、トレッドウェイ委員会組織委員会が発行した「内部統制 - 統合的枠組み」に定められている基準に基づいて監査を実施した。2013年3月22日付の私たちの監査報告書には、当行の財務報告に係る内部統制の有効性に関する無限定適正意見が表明されている。

ケーピーエムジー アー・ゲー

サイモン・ライダー	アンソニー・アンゼヴィノ
公認会計士	グローバル・リード・パートナー
担当監査人	

チューリッヒ市、スイス

2013年3月22日

[次へ](#)

Report of the Statutory Auditor on the Consolidated Financial Statements to the General Meeting of  
shareholders of

**Credit Suisse AG, Zurich**

---

As statutory auditor, we have audited the accompanying consolidated financial statements of Credit Suisse AG and subsidiaries (the "Bank"), which comprise the consolidated balance sheets as of December 31, 2012 and 2011, and the related consolidated statements of operations, changes in equity, comprehensive income and cash flows, and notes for each of the years in the three-year period ended December 31, 2012.

*Board of Directors' Responsibility*

The board of directors is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with U.S. generally accepted accounting principles and the requirements of Swiss law. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation and fair presentation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The board of directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

*Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with Swiss Law and Swiss Auditing Standards and the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

*Opinion*

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position as of December 31, 2012 and 2011, and the results of operations and cash flows for each of the years in the three-year period ended December 31, 2012, in accordance with U.S. generally accepted accounting principles and comply with Swiss law.

## Report on Other Legal and Regulatory Requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) (Switzerland) and independence (article 728 CO and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of consolidated financial statements according to the instructions of the board of directors.

We recommend that the consolidated financial statements submitted to you be approved.

We also have audited, in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States), the Group's internal control over financial reporting as of December 31, 2012, based on criteria established in *Internal Control-Integrated Framework* issued by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, and our report dated March 22, 2013 expressed an unqualified opinion on the effectiveness of the Group's internal control over financial reporting.

KPMG AG

/s/ Simon Ryder  
*Licensed Audit Expert*  
*Auditor in Charge*

/s/ Anthony Anzevino  
*Global Lead Partner*

Zurich, Switzerland  
March 22, 2013

---

( ) 上記は、法定監査人の連結財務書類に係る監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものです。その原本は本有価証券届出書提出会社が別途保管しております。

クレディ・スイス・AG、チューリッヒの定時株主総会に対する  
法定監査人の財務書類に係る監査報告書

法定監査人として、私たちは、添付のクレディ・スイスAG（以下、「当行」という。）の財務書類を監査した。当該財務書類は、2012年12月31日に終了した事業年度の貸借対照表、損益計算書、および注記で構成されている。

### 取締役会の責任

取締役会には、スイス法の要件および当行の定款に従って財務書類を作成する責任がある。取締役会の責任には、不正または誤謬による重要な虚偽記載のない財務書類の作成に関する内部統制の整備、実行および維持が含まれる。さらに、取締役会の責任には、適切な会計方針の選定および適用、ならびにその状況下において合理的な会計上の見積りを行うことも含まれる。

### 監査人の責任

私たちの責任は、私たちの監査に基づいてこれらの財務書類に対して意見を表明することにある。私たちの監査は、スイス法およびスイスの監査基準に準拠して実施された。これらの基準は、財務書類について重要な虚偽記載がないかどうかについて合理的な保証を得るために、私たちが監査を計画し、実施することを要求している。

監査には、財務書類の数値および開示に関する監査証拠を得るための手続の実施が含まれている。手続は、監査人の判断によって選定され、不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽記載のリスクの評価が含まれている。それらのリスク評価を行う際に財務書類の作成に関する内部統制を考慮しているが、これはその状況下において適切な監査手続を整備するためであり、内部統制の有効性に対して意見を表明するためではない。また監査には、採用された会計方針の妥当性および会計上の見積りの合理性を検討すること、ならびに財務書類全般の表示に関する検討を含んでいる。私たちは、私たちの得た監査証拠が意見表明のための十分かつ適切な基礎を提供していると確信している。

### 意見

私たちの意見では、2012年12月31日に終了した事業年度の財務書類は、スイス法および当行の定款に準拠している。

### その他の法律上の規則および規制要件に関する報告

私たちは、スイス監査人監督法（以下、「AOA」という。）に準拠して許認可および独立性（CO第728条およびAOA第11条）に関する法律上の規則に従っており、私たちの独立性に矛盾した状況はないことを確認する。

C0第728a条第1項第3節およびスイスの監査基準890に準拠して、私たちは、取締役会の指示に基づく財務書類作成のために整備された内部統制が存在していることを確認する。

私たちは、利益処分案がスイス法および当行の定款に従っていることを確認する。私たちは、貴総会に提出された財務書類が承認されることを推奨する。

ケーピーエムジー アー・ゲー

サイモン・ライダー  
公認会計士  
担当監査人

ラルフ・ディヒト  
公認会計士

チューリッヒ市、2013年3月22日

[次へ](#)



Report of the Statutory Auditor on the Financial Statements to the General Meeting of

**Credit Suisse AG, Zurich**

---

As statutory auditor, we have audited the accompanying financial statements of Credit Suisse AG (the "Bank"), which comprise the balance sheet, statement of income and notes for the year ended December 31, 2012.

*Board of Directors' Responsibility*

The board of directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the requirements of Swiss law and the Bank's articles of incorporation. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The board of directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

*Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

*Opinion*

In our opinion, the financial statements for the year ended December 31, 2012 comply with Swiss law and the Bank's articles of incorporation.

## Report on Other Legal and Regulatory Requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) (Switzerland) and independence (article 728 CO and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of financial statements according to the instructions of the board of directors.

We further confirm that the proposed appropriation of available earnings complies with Swiss law and the Bank's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

KPMG AG

Simon Ryder  
*Licensed Audit Expert*  
*Auditor in Charge*

Ralph Dicht  
*Licensed Audit Expert*

Zurich, March 22, 2013

---

( ) 上記は、法定監査人の財務書類に係る監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものです。その原本は本有価証券届出書提出会社が別途保管しております。

## クレディ・スイスAG、チューリッヒの定時株主総会に対する 法定監査人の連結財務書類に係る監査報告書

法定監査人として、私たちは、添付のクレディ・スイスAGおよび子会社（以下、「当行」という。）の連結財務書類の監査を行った。当該連結財務書類は、2011年および2010年12月31日現在の連結貸借対照表ならびに2011年12月31日に終了した3年間の各事業年度の連結損益計算書、株主持分変動計算書、包括利益、キャッシュ・フロー計算書および注記で構成されている。

### 取締役会の責任

取締役会には、米国において一般に公正妥当と認められた会計原則およびスイス法の要件に従って連結財務書類を作成し、公正に表示する責任がある。取締役会の責任には、不正または誤謬による重要な虚偽記載のない連結財務書類の作成および公正な表示に関する内部統制の整備、実行および維持が含まれる。さらに、取締役会の責任には、適切な会計方針の選定および適用、ならびにその状況下において合理的な会計上の見積りを行うことも含まれる。

### 監査人の責任

私たちの責任は、私たちの監査に基づいてこれらの連結財務書類に対して意見を表明することにある。私たちの監査は、スイス法およびスイスの監査基準ならびに米国公開企業会計監視委員会の基準に準拠して実施された。これらの基準は、連結財務書類について重要な虚偽記載がないかどうかについて合理的な保証を得るために、私たちが監査を計画し、実施することを要求している。

監査には、連結財務書類の数値および開示に関する監査証拠を得るための手続の実施が含まれている。手続は、監査人の判断によって選定され、不正または誤謬による連結財務書類の重要な虚偽記載のリスクの評価が含まれている。それらのリスク評価を行う際に連結財務書類の作成および公正な表示に関する内部統制を考慮しているが、これはその状況下において適切な監査手続を整備するためである。また監査には、採用された会計方針の妥当性および会計上の見積りの合理性を検討すること、ならびに連結財務書類全般の表示に関する検討を含んでいる。私たちは、私たちの得た監査証拠が意見表明のための十分かつ適切な基礎を提供していると確信している。

### 意見

私たちの意見では、連結財務書類は、2011年および2010年12月31日現在の財政状態ならびに2011年12月31日に終了した3年間の各事業年度の経営成績およびキャッシュ・フローを、米国において一般に公正妥当と認められた会計原則およびスイス法に準拠して真実かつ公正な概観を示している。

連結財務諸表の注記2に記載のとおり、グループは、ASU2009-17号の適用により2010年度において変動持分事業体に関する会計処理方法を変更した。

## その他の法律上の規則および規制要件に関する報告

私たちは、スイス監査人監督法（以下、「AOA」という。）に準拠して許認可および独立性（CO第728条およびAOA第11条）に関する法律上の規則に従っており、私たちの独立性に矛盾した状況はないことを確認する。

CO第728a条第1項第3節およびスイスの監査基準890に準拠して、私たちは、取締役会の指示に従って連結財務書類作成のために整備された内部統制が存在していることを確認する。

私たちは、貴総会に提出された連結財務書類が、承認されることを推奨する。

私たちはまた、米国公開会社会計監視委員会の基準に従い、2011年12月31日現在の当行の財務報告に係る内部統制について、トレッドウェイ委員会組織委員会が発行した「内部統制 - 統合的枠組み」に定められている基準に基づいて監査を実施した。2012年3月23日付の私たちの監査報告書には、当行の財務報告に係る内部統制の有効性に関する無限定適正意見が表明されている。

ケーピーエムジー アー・ゲー

マーク・ウーファー	サイモン・ライダー
公認会計士	公認会計士
担当監査人	

チューリッヒ市、スイス

2012年3月23日

[次へ](#)

Report of the Statutory Auditor on the Consolidated Financial Statements to the General Meeting of shareholders of

**Credit Suisse AG, Zurich**

---

As statutory auditor, we have audited the accompanying consolidated financial statements of Credit Suisse AG and subsidiaries (the "Bank"), which comprise the consolidated balance sheets as of December 31, 2011 and 2010, and the related consolidated statements of operations, changes in equity, comprehensive income and cash flows, and notes for each of the years in the three-year period ended December 31, 2011.

*Board of Directors' Responsibility*

The board of directors is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with U.S. generally accepted accounting principles and the requirements of Swiss law. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation and fair presentation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The board of directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

*Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with Swiss Law and Swiss Auditing Standards and the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

*Opinion*

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position as of December 31, 2011 and 2010, and the results of operations and cash flows for each of the years in the three-year period ended December 31, 2011, in accordance with U.S. generally accepted accounting principles and comply with Swiss law.

As discussed in Note 2 to the consolidated financial statements, the Group changed its method of accounting for variable interest entities in 2010 due to the adoption of ASU 2009-17.

## Report on Other Legal and Regulatory Requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) (Switzerland) and independence (article 728 CO and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of consolidated financial statements according to the instructions of the board of directors.

We recommend that the consolidated financial statements submitted to you be approved.

We also have audited, in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States), the Bank's internal control over financial reporting as of December 31, 2011, based on criteria established in *Internal Control-Integrated Framework* issued by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, and our report dated March 23, 2012 expressed an unqualified opinion on the effectiveness of the Bank's internal control over financial reporting.

KPMG AG

Marc Ufer  
*Licensed Audit Expert*  
*Auditor in Charge*

Simon Ryder  
*Licensed Audit Expert*

Zurich, Switzerland  
March 23, 2012

---

( ) 上記は、法定監査人の連結財務書類に係る監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものです。その原本は本有価証券届出書提出会社が別途保管しております。

[次へ](#)

クレディ・スイスAG、チューリッヒの定時株主総会に対する  
法定監査人の連結財務書類に係る監査報告書

法定監査人として、私たちは、添付のクレディ・スイスAGおよび子会社(以下、「当行」という。)の連結財務書類の監査を行った。当該連結財務書類は、2010年および2009年12月31日現在の連結貸借対照表ならびに2010年12月31日に終了した3年間の各事業年度の連結損益計算書、株主持分変動計算書、包括利益、キャッシュ・フロー計算書および注記で構成されている。

#### 取締役会の責任

取締役会には、米国において一般に公正妥当と認められた会計原則およびスイス法の要件に従って連結財務書類を作成し、公正に表示する責任がある。取締役会の責任には、不正または誤謬による重要な虚偽記載のない連結財務書類の作成および公正な表示に関する内部統制の整備、実行および維持が含まれる。さらに、取締役会の責任には、適切な会計方針の選定および適用、ならびにその状況下において合理的な会計上の見積りを行うことも含まれる。

#### 監査人の責任

私たちの責任は、私たちの監査に基づいてこれらの連結財務書類に対して意見を表明することにある。私たちの監査は、スイス法およびスイスの監査基準ならびに米国公開企業会計監視委員会の基準に準拠して実施された。これらの基準は、連結財務書類について重要な虚偽記載がないかどうかについて合理的な保証を得るために、私たちが監査を計画し、実施することを要求している。

監査には、連結財務書類の数値および開示に関する監査証拠を得るための手続の実施が含まれている。手続は、監査人の判断によって選定され、不正または誤謬による連結財務書類の重要な虚偽記載のリスクの評価が含まれている。それらのリスク評価を行う際に連結財務書類の作成および公正な表示に関する内部統制を考慮しているが、これはその状況下において適切な監査手続を整備するためである。また監査には、採用された会計方針の妥当性および会計上の見積りの合理性を検討すること、ならびに連結財務書類全般の表示に関する検討を含んでいる。私たちは、私たちの得た監査証拠が意見表明のための十分かつ適切な基礎を提供していると確信している。

#### 意見

私たちの意見では、連結財務書類は、2010年および2009年12月31日現在の財政状態ならびに2010年12月31日に終了した3年間の各事業年度の経営成績およびキャッシュ・フローを、米国において一般に公正妥当と認められた会計原則およびスイス法に準拠して真実かつ公正な概観を示している。

連結財務諸表の注記2に記載のとおり、当行は、ASU2009-17号の適用により変動持分事業体に関する会計処理方法を変更した。

## その他の法律上の規則および規制要件に関する報告

私たちは、スイス監査人監督法(以下、「AOA」という。)に準拠して許認可および独立性(CO第728条およびAOA第11条)に関する法律上の規則に従っており、私たちの独立性に矛盾した状況はないことを確認する。

CO第728a条第1項第3節およびスイスの監査基準890に準拠して、私たちは、取締役会の指示に従って連結財務書類作成のために整備された内部統制が存在していることを確認する。

私たちは、貴総会に提出された連結財務書類が、承認されることを推奨する。

私たちはまた、米国公開会社会計監視委員会の基準に従い、2010年12月31日現在の当行の財務報告に係る内部統制について、トレッドウェイ委員会組織委員会が発行した「内部統制 - 統合的枠組み」に定められている基準に基づいて監査を実施した。2011年3月24日付の私たちの監査報告書には、当行の財務報告に係る内部統制の有効性に関する無限定適正意見が表明されている。

ケーピーエムジー アー・ゲー

マーク・ウーファー	サイモン・ライダー
公認会計士	公認会計士
担当監査人	

チューリッヒ市、スイス

2011年3月24日

[次へ](#)



Report of the Statutory Auditor on the Consolidated Financial Statements to the General Meeting of shareholders of

**Credit Suisse AG, Zurich**

---

As statutory auditor, we have audited the accompanying consolidated financial statements of Credit Suisse AG and subsidiaries (the "Bank"), which comprise the consolidated balance sheets as of December 31, 2010 and 2009, and the related consolidated statements of operations, changes in equity, comprehensive income and cash flows, and notes for each of the years in the three-year period ended December 31, 2010.

*Board of Directors' Responsibility*

The board of directors is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with U.S. generally accepted accounting principles and the requirements of Swiss law. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation and fair presentation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The board of directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

*Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with Swiss Law and Swiss Auditing Standards and the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

*Opinion*

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position as of December 31, 2010 and 2009, and the results of operations and cash flows for each of the years in the three-year period ended December 31, 2010, in accordance with U.S. generally accepted accounting principles and comply with Swiss law.

As discussed in Note 2 to the consolidated financial statements, the Bank changed its method of accounting for variable interest entities in 2010 due to the adoption of ASU 2009-17.

## Report on Other Legal and Regulatory Requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) (Switzerland) and independence (article 728 CO and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of consolidated financial statements according to the instructions of the board of directors.

We recommend that the consolidated financial statements submitted to you be approved.

We also have audited, in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States), the Bank's internal control over financial reporting as of December 31, 2010, based on criteria established in *Internal Control-Integrated Framework* issued by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, and our report dated March 24, 2011 expressed an unqualified opinion on the effectiveness of the Bank's internal control over financial reporting.

KPMG AG

Marc Ufer  
*Licensed Audit Expert*  
*Auditor in Charge*

Simon Ryder  
*Licensed Audit Expert*

Zurich, Switzerland  
March 24, 2011

---

( ) 上記は、法定監査人の連結財務書類に係る監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものです。その原本は本有価証券届出書提出会社が別途保管しております。

クレディ・スイス・AG、チューリッヒの定時株主総会に対する  
法定監査人の財務書類に係る監査報告書

法定監査人として、私たちは、添付のクレディ・スイスAG（以下、「当行」という。）の財務書類を監査した。当該財務書類は、2011年12月31日に終了した事業年度の貸借対照表、損益計算書、および注記で構成されている。

### 取締役会の責任

取締役会には、スイス法の要件および当行の定款に従って財務書類を作成する責任がある。取締役会の責任には、不正または誤謬による重要な虚偽記載のない財務書類の作成に関する内部統制の整備、実行および維持が含まれる。さらに、取締役会の責任には、適切な会計方針の選定および適用、ならびにその状況下において合理的な会計上の見積りを行うことも含まれる。

### 監査人の責任

私たちの責任は、私たちの監査に基づいてこれらの財務書類に対して意見を表明することにある。私たちの監査は、スイス法およびスイスの監査基準に準拠して実施された。これらの基準は、財務書類について重要な虚偽記載がないかどうかについて合理的な保証を得るために、私たちが監査を計画し、実施することを要求している。

監査には、財務書類の数値および開示に関する監査証拠を得るための手続の実施が含まれている。手続は、監査人の判断によって選定され、不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽記載のリスクの評価が含まれている。それらのリスク評価を行う際に財務書類の作成に関する内部統制を考慮しているが、これはその状況下において適切な監査手続を整備するためであり、内部統制の有効性に対して意見を表明するためではない。また監査には、採用された会計方針の妥当性および会計上の見積りの合理性を検討すること、ならびに財務書類全般の表示に関する検討を含んでいる。私たちは、私たちの得た監査証拠が意見表明のための十分かつ適切な基礎を提供していると確信している。

### 意見

私たちの意見では、2011年12月31日に終了した事業年度の財務書類は、スイス法および当行の定款に準拠している。

### その他の法律上の規則および規制要件に関する報告

私たちは、スイス監査人監督法（以下、「AOA」という。）に準拠して許認可および独立性（CO第728条およびAOA第11条）に関する法律上の規則に従っており、私たちの独立性に矛盾した状況はないことを確認する。

C0第728a条第1項第3節およびスイスの監査基準890に準拠して、私たちは、取締役会の指示に基づく財務書類作成のために整備された内部統制が存在していることを確認する。

私たちは、利益処分案がスイス法および当行の定款に従っていることを確認する。私たちは、貴総会に提出された財務書類が承認されることを推奨する。

ケーピーエムジー アー・ゲー

マーク・ウーファー  
公認会計士  
担当監査人

サイモン・ライダー  
公認会計士

チューリッヒ市、2012年3月23日

[次へ](#)

## Report of the Statutory Auditor on the Financial Statements to the General Meeting of

### Credit Suisse AG, Zurich

---

As statutory auditor, we have audited the accompanying financial statements of Credit Suisse AG (the "Bank"), which comprise the balance sheet, statement of income and notes for the year ended December 31, 2011.

#### *Board of Directors' Responsibility*

The board of directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the requirements of Swiss law and the Bank's articles of incorporation. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The board of directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

#### *Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

#### *Opinion*

In our opinion, the financial statements for the year ended December 31, 2011 comply with Swiss law and the Bank's articles of incorporation.

## Report on Other Legal and Regulatory Requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) (Switzerland) and independence (article 728 CO and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of financial statements according to the instructions of the board of directors.

We further confirm that the proposed appropriation of available earnings complies with Swiss law and the Bank's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

KPMG AG

Marc Ufer  
*Licensed Audit Expert*  
*Auditor in Charge*

Simon Ryder  
*Licensed Audit Expert*

Zurich, March 23, 2012

---

( ) 上記は、法定監査人の財務書類に係る監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものです。その原本は本有価証券届出書提出会社が別途保管しております。

[次へ](#)

クレディ・スイス・AG、チューリッヒの定時株主総会に対する  
法定監査人の財務書類に係る監査報告書

法定監査人として、私たちは、添付のクレディ・スイスAG（以下、「当行」という。）の財務書類を監査した。当該財務書類は、2010年12月31日に終了した事業年度の貸借対照表、損益計算書、および注記で構成されている。

### 取締役会の責任

取締役会には、スイス法の要件および当行の定款に従って財務書類を作成する責任がある。取締役会の責任には、不正または誤謬による重要な虚偽記載のない財務書類の作成に関する内部統制の整備、実行および維持が含まれる。さらに、取締役会の責任には、適切な会計方針の選定および適用、ならびにその状況下において合理的な会計上の見積りを行うことも含まれる。

### 監査人の責任

私たちの責任は、私たちの監査に基づいてこれらの財務書類に対して意見を表明することにある。私たちの監査は、スイス法およびスイスの監査基準に準拠して実施された。これらの基準は、財務書類について重要な虚偽記載がないかどうかについて合理的な保証を得るために、私たちが監査を計画し、実施することを要求している。

監査には、財務書類の数値および開示に関する監査証拠を得るための手続の実施が含まれている。手続は、監査人の判断によって選定され、不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽記載のリスクの評価が含まれている。それらのリスク評価を行う際に財務書類の作成に関する内部統制を考慮しているが、これはその状況下において適切な監査手続を整備するためであり、内部統制の有効性に対して意見を表明するためではない。また監査には、採用された会計方針の妥当性および会計上の見積りの合理性を検討すること、ならびに財務書類全般の表示に関する検討を含んでいる。私たちは、私たちの得た監査証拠が意見表明のための十分かつ適切な基礎を提供していると確信している。

### 意見

私たちの意見では、2010年12月31日に終了した事業年度の財務書類は、スイス法および当行の定款に準拠している。

### その他の法律上の規則および規制要件に関する報告

私たちは、スイス監査人監督法（以下、「AOA」という。）に準拠して許認可および独立性（CO第728条およびAOA第11条）に関する法律上の規則に従っており、私たちの独立性に矛盾した状況はないことを確認する。

C0第728a条第1項第3節およびスイスの監査基準890に準拠して、私たちは、取締役会の指示に基づく財務書類作成のために整備された内部統制が存在していることを確認する。

私たちは、利益処分案がスイス法および当行の定款に従っていることを確認する。私たちは、貴総会に提出された財務書類が承認されることを推奨する。

ケーピーエムジー アー・ゲー

マーク・ウーファー  
公認会計士  
担当監査人

サイモン・ライダー  
公認会計士

チューリッヒ市、2011年3月24日

[次へ](#)



## Report of the Statutory Auditor on the Financial Statements to the General Meeting of

### Credit Suisse AG, Zurich

---

As statutory auditor, we have audited the accompanying financial statements of Credit Suisse AG (the "Bank"), which comprise the balance sheet, statement of income and notes for the year ended December 31, 2010.

#### *Board of Directors' Responsibility*

The board of directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the requirements of Swiss law and the Bank's articles of incorporation. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The board of directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

#### *Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

#### *Opinion*

In our opinion, the financial statements for the year ended December 31, 2010 comply with Swiss law and the Bank's articles of incorporation.

## Report on Other Legal and Regulatory Requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) (Switzerland) and independence (article 728 CO and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of financial statements according to the instructions of the board of directors.

We further confirm that the proposed appropriation of available earnings complies with Swiss law and the Bank's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

KPMG AG

Marc Ufer  
*Licensed Audit Expert*  
*Auditor in Charge*

Simon Ryder  
*Licensed Audit Expert*

Zurich, March 24, 2011

---

( ) 上記は、法定監査人の財務書類に係る監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものです。その原本は本有価証券届出書提出会社が別途保管しております。