

## 4T16 Lettre aux actionnaires

**Chers actionnaires,**

2016 a été une année de progrès: nous avons travaillé intensivement à transformer le Credit Suisse et à en faire une banque plus solide, plus efficace et plus ciblée pour l'avenir, une banque conçue pour répondre aux besoins de nos clients et pour générer de la valeur à long terme pour vous, nos actionnaires.

En 2016, nous nous sommes lancés dans la première année complète de notre plan stratégique sur trois ans, annoncé en octobre 2015, avec un objectif précis en tête: renforcer notre position de banque privée et de gérant de fortune leader possédant de solides compétences en investment banking, afin de parvenir à une croissance rentable et de générer du capital tout au long du cycle. Nous avons également décidé que dans notre quête de croissance, nous adopterions une approche équilibrée afin de tirer parti des grands réservoirs de fortune existant sur les marchés matures ainsi que de la forte croissance de la fortune et des actifs dans les économies émergentes.

Grâce à la force de nos activités clientèle et au dévouement de nos équipes dans le monde entier, nous avons bien progressé dans la réalisation de nos objectifs clés en 2016. Vous le savez, le déploiement de notre stratégie a coïncidé avec une période de forte volatilité sur les marchés financiers. La situation a en outre été compliquée par certains développements politiques. Dans ce contexte, nous avons fermement maintenu notre cap sur notre réorientation stratégique à long terme. Notre première priorité, après avoir présenté notre stratégie au 4T15, a été de lever du capital afin de disposer des ressources nécessaires pour mettre en œuvre notre plan stratégique et financer notre indispensable restructuration, y compris la gestion des affaires héritées du passé, mais aussi faire face aux changements réglementaires à venir tout en investissant dans nos activités pour pouvoir saisir les opportunités de croissance rentable. Nous avons achevé avec succès la levée de capital en décembre 2015 et, depuis lors, nous n'avons pas cessé d'améliorer notre capitalisation.

En 2016, nous nous sommes concentrés sur les domaines que nous pouvons influencer directement, à commencer par les coûts. Nous avons sensiblement réduit notre base de charges d'exploitation adaptée\*, avec 1,9 milliard de francs<sup>1</sup> de réductions de coûts nettes sur l'année, ce qui nous a permis de dépasser notre objectif de 1,4 milliard de francs pour fin 2016 et de faire passer notre base de coûts adaptée\* de 21,2 milliards de francs à moins de 19,4 milliards de francs à taux de change constants à fin 2016, par rapport à un objectif de moins de 19,8 milliards de francs. Autre point important, nous avons réduit nos coûts tout en investissant 0,5 milliard de francs dans le renforcement de nos activités clientèle et dans l'amélioration de notre cadre de contrôle, ce qui

s'est traduit par un net accroissement du levier d'exploitation maintenant disponible pour la banque. En décembre 2016, nous avons relevé notre objectif de réduction des coûts nette pour fin 2018 de 3,2 milliards de francs à plus de 4,2 milliards de francs, et nous sommes en bonne voie pour atteindre notre objectif de diminution de notre base de coûts d'exploitation en dessous de 17,0 milliards de francs d'ici à fin 2018. Nous pensons que le levier d'exploitation que nous créons protégera notre rentabilité dans les périodes où les conditions de marché seront défavorables, tout en offrant à nos actionnaires un potentiel de hausse lorsque les conditions s'amélioreront, ce qui nous rapprochera de notre objectif stratégique consistant à être capables de générer du capital tout au long du cycle.

Notre organisation axée sur les régions nous rapproche de nos clients et de nos marchés. Elle améliore également la connectivité entre nos secteurs clés. Notre approche intégrée pour le suivi de la clientèle Ultra-high Net Worth Individuals (UHNWI) et entrepreneurs, en particulier, affiche un fort dynamisme. En 2016, la croissance rentable de nos résultats de base s'est traduite par un bénéfice avant impôts adapté\* de 3 558 millions de francs et nous avons enregistré une perte avant impôts adaptée\* de 2 943 millions de francs dans la Strategic Resolution Unit (SRU). Dans le Wealth Management, nous avons sensiblement renforcé nos capacités d'acquisition d'actifs, d'où un fort afflux net de nouveaux capitaux de 28,5 milliards de francs<sup>2</sup>, soit une augmentation de 58% par rapport à 2015. Cette croissance ne s'est pas faite au détriment de la rentabilité, puisque nous avons pu attirer des afflux élevés à marge importante, comme en témoignent l'augmentation de notre marge brute adaptée\*, qui est passée de 112<sup>3</sup> à 114 points de base par rapport à 2015. Ces afflux reflètent la force, la diversification et l'étendue de notre plate-forme de Wealth Management. À la fin de 2016, les actifs gérés dans le Wealth Management ont atteint le chiffre record de 734 milliards de francs<sup>2</sup>, soit une hausse de 8% en glissement annuel. C'est en partie le fruit de notre approche équilibrée de la croissance entre marchés matures et marchés émergents, où nous avons réalisé un taux de croissance de respectivement 2% et 7%.

Sur notre marché domestique suisse, qui est bien sûr d'une importance capitale pour le Credit Suisse, notre division Swiss Universal Bank (SUB) propose des prestations de conseil complètes



Urs Rohner, président du Conseil d'administration (à gauche), Tidjane Thiam, Chief Executive Officer.

et une large gamme de solutions financières à des clients privés, entreprises et institutionnels principalement domiciliés en Suisse. La division comprend d'une part les activités de Private Banking et d'autre part celles de Corporate & Institutional Banking. En 2016, la SUB a amélioré sa rentabilité, avec un bénéfice avant impôts adapté\* (hors Swisscard<sup>3</sup>) de 1 738 millions de francs, en hausse de 9% par rapport à 2015. Il s'agit là d'une bonne performance dans le difficile environnement de marché suisse, où les taux d'intérêt sont restés négatifs. Au 4T16, pour le quatrième trimestre de suite, nous avons réalisé une croissance de notre bénéfice avant impôts adapté\* en glissement annuel et progressé en direction de notre objectif de bénéfice avant impôts adapté\* de 2,3 milliards de francs pour fin- 2018.

À SUB Wealth Management, le taux de pénétration des mandats a été de 30% au 4T16, soit une hausse de 4 points de pourcentage par rapport au 4T15 principalement due à *Credit Suisse Invest*. En 2016, les afflux d'actifs ont atteint 2,1 milliards de francs. Ils ont été neutralisés par de nouvelles sorties s'expliquant par nos mesures proactives en vue de nous retirer de certaines affaires External Asset Managers (EAM) et de mettre en œuvre la régularisation, pour un total de 3,8 milliards de francs. Les actifs

gérés sont restés à un bon niveau, atteignant 242,9 milliards de francs fin 2016. Nos affaires Corporate & Institutional Banking, en tête sur le marché, ont affiché une très bonne performance pour 2016 et, de plus, nous avons conservé nos places de numéro un 1 en termes de transactions de fusions et acquisitions annoncées<sup>4</sup> et d'opérations debt capital market (DCM)<sup>5</sup>. Notre pipeline d'activités est soutenu et comprend notre rôle de conseil dans l'acquisition annoncée par Johnson & Johnson de la société suisse de biotechnologie Actelion Pharmaceuticals Ltd pour 30 milliards de dollars. Euromoney nous a élus «Best Investment Bank in Switzerland 2016»<sup>6</sup> et l'International Financing Review nous a désignés «Swiss Franc Bond House of the Year»<sup>7</sup>.

En Suisse, nous avons posé un jalon important en 2016 avec le lancement réussi des opérations de notre entité juridique suisse Credit Suisse (Suisse) SA. Cette étape accroît la possibilité de liquidation du Groupe conformément aux exigences réglementaires. Nous poursuivons nos travaux préparatoires en vue de l'initial public offering (IPO) partielle prévue de Credit Suisse (Suisse) SA au second semestre de 2017, si les conditions de marché le permettent<sup>8</sup> et sous réserve de l'approbation du Conseil d'administration.

International Wealth Management (IWM) répond aux besoins de nos clients privés, entreprises et institutionnels en leur fournissant un conseil spécialisé et une large gamme de solutions financières. Nous y proposons des solutions financières sur mesure à des particuliers fortunés ainsi qu'à des gérants de fortune externes (EAM) en Europe, au Moyen-Orient, en Afrique et en Amérique latine à travers notre activité de private banking. Pour 2016, IWM a affiché une très bonne performance, avec une croissance de son bénéfice avant impôts adapté\* de 9% à 1 109 millions de francs et une hausse de ses revenus dans un environnement de marché difficile. Les charges d'exploitation totales adaptées\* sont restées stables en 2016 par rapport à l'année précédente, reflétant le fait qu'IWM est parvenu à allier des investissements importants dans sa croissance et des réductions rigoureuses de ses coûts. Dans l'ensemble, IWM a généré un rendement des fonds propres réglementaires<sup>9</sup> adapté\* de 23% pour 2016.

À IWM Wealth Management, les produits nets adaptés\* ont augmenté de 3% à 3 317 millions de francs en 2016, avec un accroissement du résultat des opérations d'intérêts et, au 4T16, une meilleure activité clientèle. Les actifs gérés ont crû de 12% à 323,2 milliards de francs, y compris de forts afflux nets de nouveaux capitaux de 15,6 milliards de francs sur les marchés émergents et en Europe, ce qui représente un taux de croissance annuel de 5%, ou de 7% avant les sorties liées à la régularisation de 5,7 milliards de francs, principalement en Amérique latine. Les forts afflux nets de nouveaux capitaux en 2016 mettent en évidence le succès de notre approche intégrée en matière de suivi des clients stratégiques et de notre approche équilibrée vis-à-vis des marchés matures et des marchés émergents, puisque nous avons enregistré des afflux nets de nouveaux capitaux positifs sur les marchés européens matures ainsi qu'en Europe émergente, au Moyen-Orient et en Afrique.

À IWM Asset Management, nous avons enregistré un fort rebond de la rentabilité en 2016. Une combinaison de lancements de produits réussis, une hausse des revenus basés sur la performance et sur les placements ainsi qu'une gestion des coûts rigoureuse se sont traduites par une augmentation du bénéfice avant impôts adapté\* de 54% à 287 millions de francs en 2016 par rapport à 2015.

À Asia Pacific (APAC), nous proposons une large gamme de produits et de services financiers aux clients Ultra-high Net Worth Individuals (UHNWI) et High Net Worth Individuals (HNWI), aux entrepreneurs, aux entreprises et aux clients institutionnels. Nous offrons un suivi des clients intégré, de façon à leur fournir une bonne connectivité et un large accès aux marchés financiers, des offres de produits différenciées et des solutions de financement sur mesure. À APAC, nous avons nettement augmenté la rentabilité du Wealth Management et des activités liées<sup>10</sup>, avec un bénéfice avant impôts pro forma de 513 millions de francs en 2016 par rapport à 2015 et un rendement des fonds propres réglementaires<sup>9</sup> pro forma de 23% en 2016. La robustesse de notre modèle intégré orienté clients et la diversification géographique de nos

activités nous ont permis d'accroître nos bénéfices et notre part de marché dans les affaires d'émission et de conseil sur des marchés exigeants<sup>11</sup>. Les afflux nets de nouveaux capitaux sont restés bons, avec des afflux de 14,6 milliards de francs durant l'année, et nous avons atteint une moyenne des actifs gérés record de 171,6 milliards de francs en 2016. Le Credit Suisse a été élu «Best Private Bank in Asia» pour la deuxième année de suite et pour la troisième fois en tout par Asian Private Banker<sup>12</sup>. Dans les affaires d'émission et de conseil, nous nous sommes classés numéro un en termes de part de portefeuille dans la région Asie-Pacifique hors Japon parmi les banques internationales<sup>11</sup>. Les produits de la vente et du négoce d'actions on a reculé de 31% en 2016 par rapport à l'exercice 2015, car ils ont été affectés par une baisse de l'activité clientèle en Grande Chine. Les revenus de la vente et du négoce d'obligations sont restés robustes en 2016, malgré de fortes baisses au 4T16. Pour 2017 et au-delà, nous continuons à nous attendre à des opportunités dans cette région et estimons être bien positionnés pour exploiter ce potentiel.

En 2016, Global Markets (GM) a achevé sa restructuration, qui rassemble nos affaires d'actions, de solutions et de crédit dans une seule et même division, afin de créer une activité pleinement intégrée pour nos clients. Notre division GM fournit une large gamme de produits et de services financiers aux activités clientèle et soutient le Wealth Management<sup>2</sup>, IBCM et les autres activités d'APAC. Avec ce redimensionnement quasiment terminé, nous avons diminué les actifs pondérés en fonction des risques (RWA) en dollars de 20%. En dépit de cette restructuration majeure, GM est resté rentable avec un bénéfice avant impôts adapté\* de 23 millions de dollars au 4T16 et un bénéfice avant impôts adapté\* de 284 millions de dollars pour l'exercice 2016. L'activité de crédit a affiché un fort dynamisme avec 66% d'augmentation des produits nets au 4T16 par rapport au 4T15, tandis que nos affaires de cash equity et de prime services dans la région Americas sont demeurées robustes, bien que pénalisées par une activité clientèle en berne dans la région EMEA, et que les revenus de Solutions ont été affectés par les faibles niveaux de volatilité dans les affaires de dérivés sur actions. Dans le même temps, nous avons diminué substantiellement nos charges d'exploitation adaptées\* de 682 millions de dollars en 2016 par rapport à 2015. GM a terminé 2016 avec une base de coûts annualisée<sup>13</sup> adaptée\* de moins de 5,2 milliards de dollars<sup>14</sup>, contre 6,0 milliards de dollars fin 2015. Nous sommes toujours en bonne voie pour atteindre notre objectif adapté\* de parvenir à moins de 4,8 milliards de dollars de coûts et de générer un rendement des fonds propres réglementaires<sup>9</sup> adapté\* de 10-15% d'ici à fin 2018. Tout en créant un levier d'exploitation avec succès, nous avons maintenu nos fortes activités clientèle, comme le prouvent nos classements de tête, notamment: numéro 1 pour les affaires de financement d'actifs depuis 2013<sup>15</sup>, numéro 1 en matière de prêts aux clients institutionnels au niveau mondial et dans le domaine des titres à haut rendement pour 2016<sup>16</sup>, numéro 1 aux États-Unis dans l'émission de prêts institutionnels<sup>16</sup>, numéro 2 dans les activités mondiales de cash

depuis 2007<sup>17</sup>, dans le top 3 dans le domaine du prime brokerage mondial depuis 2012<sup>18</sup>, et numéro 3 pour l'émission de Notes structurés américains<sup>19</sup>. Désormais, nous estimons que GM est bien positionné pour tirer encore davantage parti du potentiel de hausse dans l'ensemble de la banque.

Notre division IBCM propose une large gamme de produits et de services de banque d'investissement, y compris des prestations de conseil relatives aux fusions et acquisitions, aux cessions, aux restructurations d'activité et aux spin-off, ainsi qu'aux émissions d'actions et d'obligations. Nous avons enregistré une très bonne performance à IBCM en 2016. Nous avons amélioré notre part de portefeuille dans tous les produits clés et dans tous les segments de clientèle représentés<sup>1</sup>. Le bénéfice avant impôts adapté\* de 297 millions de dollars en 2016 reflète l'accroissement des produits nets et la baisse des charges d'exploitation totales adaptées\* par rapport à 2015, grâce à notre discipline en matière de coûts et à l'autofinancement des investissements de croissance. Au 4T16, les produits nets, de 569 millions de dollars, ont augmenté de 36% par rapport au 4T15, ce qui fait du 4T16 le meilleur quatrième trimestre depuis 2012. Nous avons continué à servir nos clients du monde entier et généré une augmentation de 32% des revenus mondiaux issus du conseil et de l'émission<sup>20</sup> au 4T16 en glissement annuel, surperformant les commissions de la branche, qui ont crû de 1%<sup>11</sup>. En 2016, nous avons participé à plusieurs transactions importantes: nos équipes ont apporté leur conseil pour six des dix plus grandes opérations de fusion et acquisition annoncées au cours de l'année<sup>21</sup>, notamment à titre de joint lead advisor auprès de Bayer AG lors de son acquisition de la société Monsanto pour 66 milliards de dollars et de conseiller auprès de China National Chemical Corporation dans le cadre de son acquisition de Syngenta International AG pour 43 milliards de dollars. En outre, nous sommes parvenus à nous classer dans le top 5 mondial dans les domaines Leverage Finance<sup>11</sup> et ECM<sup>11</sup> pour 2016. Le rendement des fonds propres réglementaires<sup>9</sup> adapté\* pour le 4T16 s'est établi à 22% et nous demeurons en bonne voie pour atteindre notre objectif de 15-20% pour fin 2018.

La Strategic Resolution Unit (SRU) a été créée pour faciliter une liquidation rapide et efficace de l'utilisation du capital et réduire l'impact sur le bénéfice avant impôts du Groupe à travers la réduction des coûts. La SRU comprend des portefeuilles restants d'anciennes unités non stratégiques ainsi que des expositions supplémentaires ayant été transférées des divisions d'affaires. À la SRU, nous avons effectué d'importants progrès dans la liquidation des positions héritées du passé et dans la réduction des risques dans ce même domaine, avec une diminution de 39% des actifs pondérés en fonction des risques et une baisse de 39% de l'exposition à l'endettement par rapport à 2015. En 2016, les charges d'exploitation adaptées\* ont pu être réduites de 1093 millions de dollars ou 41% par rapport à 2015. Ces progrès à la SRU sont essentiels à la restructuration du Groupe car ils contribuent à libérer les ressources en capital dont nous avons besoin pour investir

dans la SUB, APAC et IWM, où nous nous attendons à générer des rendements élevés. Nous avons réalisé cette réduction des risques avec des coûts de sortie plus faibles que prévu. Nous pensons qu'une fois que nous aurons réglé la question de ces positions héritées du passé, la rentabilité du Groupe devrait être moins pénalisée et notre capacité à générer du capital devrait continuer à s'améliorer considérablement.

En janvier 2017, le Credit Suisse a annoncé qu'il était parvenu à un accord final avec le Département américain de la Justice (DoJ) concernant les activités de titres garantis par des créances hypothécaires résidentielles (RMBS) héritées du passé (qui ont duré jusqu'à fin 2007). Tourner la page dans cette affaire était pour nous un objectif stratégique. Au 4T16, nous avons enregistré une provision avant impôts de quelque 2 milliards de dollars en plus de nos provisions existantes de 550 millions de dollars en lien avec cette affaire. La résolution de cette importante affaire de litige héritée du passé a requis une somme considérable de travail et de patience de la part du management et des employés. Nous sommes heureux d'être arrivés à un accord à l'amiable tout en sauvegardant les intérêts de nos clients, de nos collaborateurs et des autres parties prenantes. Désormais, nous pouvons tirer un trait sur ce sujet et nous concentrer pleinement sur l'avenir.

Au 31 décembre 2016, une fois l'accord conclu avec le DoJ et cette grande source d'incertitude supprimée pour la banque, notre Look-through CET1 ratio déclaré s'est établi à 11,6%, soit une hausse de 140 points de base par rapport au Look-through CET1 ratio de 10,2% du 3T15 déclaré lors de l'annonce de notre stratégie en octobre 2015. Nous avons également fait des progrès en ce qui concerne le ratio d'endettement, avec un Look-through CET1 leverage ratio de 3,3%, en hausse de 50 points de base par rapport à notre Look-through CET1 leverage ratio de 2,8% du 3T15 déclaré lors de l'annonce de notre nouvelle stratégie en octobre 2015. Sans l'impact de l'accord avec le DoJ sur les RMBS, nous aurions atteint notre meilleur Look-through CET1 ratio historiquement, à savoir 12,5%<sup>22</sup>, et un Look-through CET1 leverage ratio de 3,5%<sup>23</sup>.

Pour l'année 2016, le Credit Suisse a enregistré une perte nette distribuable aux actionnaires de 2 438 millions de francs et une perte avant impôts de 1 966 millions de francs. Sur une base adaptée\*, nous avons enregistré un bénéfice avant impôts de 615 millions de francs pour l'exercice. Pour le 4T16, nous avons déclaré une perte nette distribuable aux actionnaires de 2 347 millions de francs et une perte avant impôts de 1 903 millions de francs. Le bénéfice avant impôts adapté\* pour le 4T16 s'est élevé à 171 millions de francs.

En réalignant le Credit Suisse en 2016, nous avons continué à nous concentrer sur nos forces. Aujourd'hui, notre vaste expérience de la gestion de fortune est complétée par notre solide expertise de l'investment banking. Dans le même temps, nous mettons l'accent sur notre héritage avec notre initiative visant à positionner le Credit Suisse comme la *banque des entrepreneurs*.

Dans le contexte actuel de renforcement des réglementations, un autre aspect important que nous considérons à mesure que nous progressons dans nos activités est la nécessité de croître en pleine conformité. En d'autres termes, nous attendons de nos collaborateurs qu'ils agissent avec professionnalisme, avec intégrité et en conformité avec les lois, les réglementations, les exigences de due diligence et les normes du secteur tandis que nous saisissons les opportunités qui se présentent de développer nos activités.

Bien sûr, notre réussite à long terme est en définitive le fruit des efforts et de l'engagement de nos collaborateurs. Nos employés sont, sans conteste, l'actif le plus précieux du Credit Suisse, et nous leur devons une profonde gratitude pour le travail remarquable qu'ils accomplissent jour après jour.

Parallèlement à nos progrès dans notre stratégie, nous avons aussi continué à assumer activement nos responsabilités en tant qu'acteur de la société en 2016. Le Credit Suisse est en interaction étroite avec les communautés dans lesquelles il exerce ses activités, et nous nous engageons depuis longtemps à favoriser une croissance inclusive en nous attaquant à plusieurs défis socio-économiques.

En janvier 2017, nous avons assisté à des afflux de capitaux positifs dans chacune des activités de notre Wealth Management. À GM, le dynamisme du 4T16 s'est poursuivi en janvier avec des niveaux d'activité clients stables sur les marchés des capitaux et dans le négoce, en particulier dans nos activités de crédit et de produits titrisés, avec des revenus en hausse de plus de 100% par rapport à janvier 2016, qui ont été quelque peu neutralisés par une baisse des volumes de négoce et des niveaux de volatilité dans les affaires d'actions. À IBCM, le calendrier de tarification des transactions a été bien rempli aussi bien pour ECM que pour DCM, les produits nets d'IBCM ayant augmenté de 90% en janvier par rapport à janvier 2016.

Nous pensons être bien positionnés pour continuer à progresser dans notre programme de restructuration en 2017 et pour saisir des opportunités de croissance rentable dans toutes nos divisions et régions. Nous avons atteint plusieurs objectifs clés stratégiques et continuons à nous concentrer sur le déploiement rigoureux de notre stratégie. Nous croyons fermement que nous créerons une valeur ajoutée significative pour nos actionnaires au fil du temps.

Lors de notre Assemblée générale ordinaire du 28 avril 2017, le Conseil d'administration proposera aux actionnaires une distribution de 0.70 franc par action, provenant des réserves de contributions en capital, pour l'exercice 2016. Cette distribution sera exonérée de l'impôt anticipé suisse et ne sera pas soumise à l'impôt sur le revenu pour les particuliers résidant en Suisse

et détenant les actions à titre privé. La distribution sera payable en espèces ou, sous réserve de restrictions légales applicables dans les juridictions de domicile des actionnaires, sous forme de nouvelles actions du Credit Suisse Group selon le choix que fera l'actionnaire.

Le Conseil d'administration de Credit Suisse Group AG proposera d'élire Alexandre Zeller et Andreas Gottschling en tant que nouveaux membres non exécutifs du Conseil d'administration lors de l'Assemblée générale ordinaire du 28 avril 2017. Noreen Doyle et Jean Lanier, qui ont atteint la durée maximale de mandat, et Jassim Bin Hamad J.J. Al Thani ne seront pas candidats à leur réélection. Noreen Doyle continuera d'assurer la présidence à Credit Suisse International et Credit Suisse Securities (Europe) Limited, nos sociétés affiliées au Royaume-Uni. Notre président, Urs Rohner, ainsi que les autres membres du Conseil d'administration se représentent en vue d'une réélection pour un nouveau mandat d'une année.

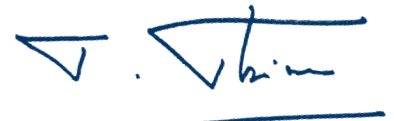
Alexandre Zeller a un excellent historique de performance dans le secteur des services financiers et une grande expérience, en particulier sur notre important marché domestique suisse. Andreas Gottschling a une longue expérience internationale, des qualités de leader éprouvées et une connaissance approfondie de la gestion des risques et des questions liées aux fonds propres réglementaires. Alexandre Zeller et Andreas Gottschling apportent tous deux une énorme expertise dans leurs domaines respectifs qui complétera celle des autres membres du Conseil d'administration. Le Credit Suisse est très reconnaissant envers Noreen Doyle, Jean Lanier et Jassim Al Thani pour leurs contributions personnelles à la banque. C'était un immense privilège pour nous de travailler avec eux au sein du Conseil d'administration pendant une période cruciale pour le Credit Suisse, et nous leur souhaitons à tous plein succès dans leurs futurs projets.

Nous vous remercions de la confiance que vous accordez au Credit Suisse.

Avec nos meilleures salutations



Urs Rohner  
Président du Conseil  
d'administration



Tidjane Thiam  
Chief Executive Officer

Février 2017

\* Les résultats adaptés sont des données financières non présentées selon les normes GAAP. Pour un rapprochement des résultats adaptés et des résultats calculés selon les normes US GAAP les plus directement comparables, veuillez consulter les tableaux «Reconciliation of adjusted results» en annexe du communiqué de presse sur les résultats du 4T16.

<sup>1</sup> La réduction des coûts nets pour l'exercice 2016 représente la différence entre les «charges d'exploitation adaptées sur la base de taux de change constants» de 21,2 milliards de francs pour l'exercice 2015 et les «charges d'exploitation adaptées sur la base de taux de change constants» de 19,4 milliards de francs pour l'exercice 2016. Les «charges d'exploitation adaptées sur la base de taux de change constants» comprennent les adaptations, comme indiqué dans tous nos communiqués, effectuées pour les charges de restructuration (355 millions de francs pour l'exercice 2015 et 539 millions de francs pour l'exercice 2016), pour les charges importantes pour litiges (820 millions de francs pour l'exercice 2015 et 2407 millions de francs pour l'exercice 2016) et pour les charges de dépréciation du goodwill au 4T15 (3797 millions de francs) ainsi que les adaptations pour le change ((318) millions de francs pour l'exercice 2015 et (293) millions de francs pour l'exercice 2016).

<sup>2</sup> En rapport avec le Wealth Management à la SUB, à IWM et à APAC.

<sup>3</sup> Adapté de façon à exclure les produits nets de Swisscard de 148 millions de francs et les charges d'exploitation de Swisscard de 123 millions de francs pour 2015 à SUB Wealth Management.

<sup>4</sup> Source: Thomson Securities, SDC Platinum, Credit Suisse.

<sup>5</sup> Source: International Financial Review.

<sup>6</sup> Source: Euromoney, juillet 2016.

<sup>7</sup> Source: IFR, Review of the Year 2016.

<sup>8</sup> Le champ de Credit Suisse (Suisse) SA est différent de celui de la division Swiss Universal Bank. Une telle IPO impliquerait la vente d'une participation minoritaire, serait notamment soumise à toutes les approbations nécessaires et aurait pour objectif de générer/lever du capital supplémentaire pour Credit Suisse AG ou pour Credit Suisse (Suisse) SA.

<sup>9</sup> Les fonds propres réglementaires reflètent le chiffre le plus défavorable entre 10% des actifs pondérés en fonction des risques et 3,5% de l'exposition à l'endettement. Le rendement des fonds propres réglementaires est basé sur les revenus après impôts (adaptés) dans l'hypothèse d'un taux d'imposition de 30% pour toutes les périodes ainsi que sur le capital alloué sur la base du chiffre le plus défavorable entre 10% des actifs pondérés en fonction des risques moyens et 3,5% de l'exposition à l'endettement moyenne. Pour GM et IBCM, le rendement des fonds propres réglementaires est exprimé en dollars.

<sup>10</sup> Inclut les contributions d'APAC Wealth Management, d'APAC Underwriting and Advisory ainsi que de Financing pour les activités avec nos clients UHNWI, entrepreneurs et entreprises. Les chiffres pro forma pour le Wealth Management et les activités liées au sein d'APAC sont basés sur des estimations préliminaires.

<sup>11</sup> Source: Dealogic au 31 décembre 2016.

<sup>12</sup> Source: Asian Private Banker – distinctions reçues en 2016.

<sup>13</sup> Les chiffres annualisés ne tiennent pas compte des variations du résultat opérationnel, des influences saisonnières et d'autres facteurs, et peuvent ne pas être une indication des résultats de l'exercice actuel.

<sup>14</sup> Base de coûts annualisée adaptée\* du 4T16, qui était inférieure à notre estimation précédente de 5,2 milliards de dollars présentée lors de l'Investor Day le 7 décembre 2016.

<sup>15</sup> Source: Thomson Reuters.

<sup>16</sup> Source: Dealogic au 30 septembre 2016; inclut Americas et EMEA.

<sup>17</sup> Source: Analyse de la concurrence d'un tiers.

<sup>18</sup> Source: Hedge Fund Intelligence / Absolute Return / EuroHedge; basé sur le niveau d'actifs gérés dans des hedge funds avec un prime broker.

<sup>19</sup> Source: Bloomberg Brief Ranking, 23 novembre 2016.

<sup>20</sup> Produits globaux bruts des affaires de conseil et d'émission d'obligations et d'actions ayant été générés dans toutes les divisions avant l'application des accords de partage des produits entre les divisions.

<sup>21</sup> Source: Dealogic M&A Analytics au 3 janvier 2016.

<sup>22</sup> Sans tenir compte de l'impact de l'accord final conclu avec le DoJ concernant nos activités héritées du passé liées aux titres garantis par des créances hypothécaires résidentielles, le Look-through CET1 ratio exclut une provision d'environ 2 milliards de dollars au 4T16 et une augmentation des actifs pondérés en fonction des risques liés au risque opérationnel d'environ 0,7 milliard de francs.

<sup>23</sup> Sans tenir compte de l'impact de l'accord final conclu avec le DoJ concernant nos activités héritées du passé liées aux titres garantis par des créances hypothécaires résidentielles, le Look-through CET1 leverage ratio exclut une provision d'environ 2 milliards de dollars au 4T16.

## Informations importantes

Les divisions axées sur le Wealth Management dans ce communiqué de presse sont APAC, IWM et la SUB. Les activités de Wealth Management d'APAC, d'IWM et de la SUB se réfèrent aux activités de private banking de ces divisions.

Les divisions d'affaires mentionnées dans ce document sont la SUB, IWM, APAC, IBCM et GM.

Bâle III est mis en œuvre en Suisse depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013, en même temps que la législation suisse «Too Big To Fail» et les réglementations afférentes (soumises, dans chaque cas, à certaines périodes «phase-in»). Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015, le cadre structurel du «Bank for International Settlements (BIS) leverage ratio», tel qu'établi par le «Basel Committee on Banking Supervision» (BCBS), a été mis en œuvre en Suisse par la FINMA. Nos données correspondantes sont conformes à notre interprétation de ces exigences, y compris les hypothèses qui y sont associées. Les chiffres pourraient différer de ceux présentés dans ce document si des changements intervenaient dans l'interprétation de ces exigences en Suisse ou dans l'une ou l'autre de nos hypothèses ou estimations.

Sauf mention contraire, l'exposition à l'endettement repose sur le cadre structurel du BIS leverage ratio et est constituée des actifs portés au bilan à la fin de la période et des ajustements réglementaires prescrits.

On entend par taux de pénétration des mandats les mandats de conseil et de gestion de fortune dans les affaires de private banking en pourcentage du total des actifs gérés, hors actifs gérés dans le cadre des affaires avec les gérants de fortune externes.

Les «charges d'exploitation adaptées sur la base de taux de change constants» comprennent les adaptations, comme indiqué dans tous nos communiqués, effectuées pour les charges de restructuration, les charges importantes pour litiges et les charges de dépréciation du goodwill au 4T15 ainsi que les adaptations pour le change, en appliquant les taux de change principaux ci-après au 1T15: USD/CHF 0.9465, EUR/CHF 1.0482, GBP/CHF 1.4296, au 2T15: USD/CHF 0.9383, EUR/CHF 1.0418, GBP/CHF 1.4497, au 3T15: USD/CHF 0.9684, EUR/CHF 1.0787, GBP/CHF 1.4891, au 4T15: USD/CHF 1.0000, EUR/CHF 1.0851, GBP/CHF 1.5123, au 1T16: USD/CHF 0.9928, EUR/CHF 1.0941, GBP/CHF 1.4060, au 2T16: USD/CHF 0.9756, EUR/CHF 1.0956, GBP/CHF 1.3845, au 3T16: USD/CHF 0.9728, EUR/CHF 1.0882, GBP/CHF 1.2764, au 4T16: USD/CHF 1.0101, EUR/CHF 1.0798, GBP/CHF 1.2451. Ces taux de change ne sont pas pondérés, en d'autres termes il s'agit d'une simple moyenne de taux mensuels. Nous appliquons ce calcul de manière systématique pour les périodes sous revue.

Nous pourrions ne pas obtenir tous les avantages attendus de nos initiatives stratégiques. Des facteurs échappant à notre contrôle, y compris, mais sans s'y limiter, les conditions du marché et de l'économie, des changements dans les lois, les règles ou les réglementations, ou d'autres défis mentionnés dans nos rapports publics, pourraient restreindre notre capacité à obtenir une partie ou la totalité des avantages attendus de ces initiatives.

En particulier, les termes «à titre d'illustration», «ambition», «perspectives» ou «but» ne sont pas conçus pour être considérés comme des objectifs ou des projections, et ne sauraient être considérés comme des indicateurs clés de performance. De tels illustrations, ambitions et objectifs sont soumis à un grand nombre de risques inhérents, d'hypothèses et d'incertitudes, dont beaucoup échappent entièrement à notre contrôle. Par conséquent, ces informations ne doivent pas être utilisées comme base fiable dans quelque but que ce soit. Nous n'avons pas l'intention de mettre à jour ces illustrations, ambitions et objectifs.

Lors de la préparation de ce document, le management a fait des estimations et des hypothèses qui affectent les chiffres indiqués. Les résultats effectifs peuvent différer. Les chiffres indiqués dans le présent document peuvent également être soumis à des ajustements arrondis. En particulier, les chiffres pro forma pour Wealth Management et les activités liées au sein d'APAC sont basés sur des estimations préliminaires.

Ce document contient certaines informations financières intermédiaires n'ayant pas été vérifiées relatives à la période depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017, date de nos derniers communiqués financiers trimestriels publiés. Ces informations découlent de comptes de gestion, sont de nature préliminaire, ne reflètent pas les résultats complets du premier trimestre 2017 et sont sujettes à modification, en raison notamment d'ajustements trimestriels normaux en relation avec les communications financières du premier trimestre 2017. Ces informations n'ont pas été contrôlées par notre société de révision indépendante, publique et enregistrée. Il ne peut être exclu que les résultats finaux de ces périodes diffèrent de ces résultats préliminaires, et les divergences pourraient être importantes. Les résultats financiers du premier trimestre 2017 seront inclus dans la publication des résultats du 1T17. Ces résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats qui seront atteints pour le reste du 1T17 ou pour le 1T17 dans son intégralité. En outre, cette présentation inclut les afflux nets de nouveaux capitaux depuis le début d'année pour certaines de nos activités. Les afflux nets de nouveaux capitaux varient considérablement d'une période à l'autre, et nos afflux nets de nouveaux capitaux pour la période présentée ne constituent pas nécessairement des indicateurs de ceux que nous pourrions réaliser pour le premier trimestre ou toute autre période de 2017.

## Calendrier financier et contacts

### Calendrier financier

Assemblée générale ordinaire	Vendredi 28 avril 2017
Résultats du 1 <sup>er</sup> trimestre 2017	Jeudi 4 mai 2017
Résultats du 2 <sup>e</sup> trimestre 2017	Vendredi 28 juillet 2017

### Investor Relations

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

### Media Relations

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

### Informations complémentaires

Résultats et autres rapports	www.credit-suisse.com/results
Versions imprimées	www.credit-suisse.com/publications

### Registre des actions américain et agent de transfert

Dépositaire ADS	The Bank of New York Mellon
Adresse de correspondance pour les actionnaires	BNY Mellon Shareowner Services P.O. Box 30170 College Station, TX 77842-3170, USA
Adresse de correspondance	BNY Mellon Shareowner Services 211 Quality Circle, Suite 210 College Station, TX 77845, USA
Téléphone États-Unis et Canada	+1 866 886 0788
Téléphone hors États-Unis et Canada	+1 201 680 6825
E-mail	shrrelations@cpushareownerservices.com

### Registre des actions suisse et agent de transfert

Adresse	Credit Suisse Group AG Share Register RXS 8070 Zurich, Suisse
Téléphone	+41 44 332 02 02
E-mail	share.register@credit-suisse.com

La présente publication contient des déclarations prospectives impliquant des incertitudes et des risques inhérents; nous pourrions ne pas réaliser les prédictions, prévisions, projections ou autres types de formulations décrites, explicitement ou implicitement, dans ces déclarations prospectives. Un certain nombre de facteurs importants pourraient conduire à des résultats s'écartant en substance des projets, objectifs, attentes, estimations et intentions que nous formulons dans ces déclarations prospectives, y compris ceux que nous identifions dans les «Facteurs de risque» de notre rapport annuel fourni sur le formulaire 20-F pour l'année fiscale se terminant le 31 décembre 2015 soumis à la Securities and Exchange Commission américaine et indiqués dans d'autres rapports publics et communiqués de presse. Sauf obligation légale nous y contraignant, nous n'avons pas l'intention d'actualiser ces informations prospectives.

Un résumé contenant une description plus détaillée de l'option de distribution en nouvelles actions sera mis à la disposition des actionnaires du Credit Suisse Group vers le 24 mars 2017. Les conditions d'exercice de l'option, y compris les éventuelles restrictions pour certains actionnaires du Credit Suisse Group, seront spécifiées dans ce résumé. Le présent communiqué de presse ne constitue pas une offre de vente ou une incitation à souscrire des titres du Credit Suisse Group ni une sollicitation d'offre d'achat ou de souscription de ces titres. Ni ce communiqué de presse (en tout ou en partie) ni le fait de le distribuer ne sauraient former la base d'un contrat ni être utilisé comme base de décision pour la conclusion d'un contrat. Ce communiqué de presse ne constitue pas un prospectus au sens de n'importe quelle loi applicable. Les actionnaires ayant droit doivent choisir entre une distribution en espèces et de nouvelles actions du Credit Suisse Group dans le cadre de la distribution 2016, uniquement sur la base des conditions de la distribution 2016 et des informations complémentaires des documents correspondants, qui seront disponibles à la publication de l'invitation pour l'Assemblée générale ordinaire 2017. Le présent communiqué de presse ne constitue pas une recommandation aux actionnaires d'opter pour les nouvelles actions du Credit Suisse Group dans le cadre de la distribution 2016. Par ailleurs, il est conseillé aux actionnaires ayant droit de consulter leur banque ou un conseiller financier ou fiscal avant de prendre quelque décision que ce soit.

### Informations importantes au sujet de la Swiss Universal Bank

Les informations contenues dans le présent document relatives à la Swiss Universal Bank se réfèrent à la division du Credit Suisse Group, dont elle fait partie.

Le champ, les revenus et les dépenses de la Swiss Universal Bank diffèrent du champ prévu de Credit Suisse (Suisse) SA et de ses sociétés affiliées, pour lesquels une initial public offering (IPO) partielle est prévue, si les conditions de marché le permettent. Une telle initial public offering impliquerait la vente d'une participation minoritaire et serait notamment soumise à toutes les approbations nécessaires.

Il n'est donc pas possible d'établir une comparaison directe entre, d'une part, la Swiss Universal Bank en tant que division du Credit Suisse Group et, d'autre part, Credit Suisse (Suisse) SA en tant que véhicule potentiel d'une IPO.

### Restrictions de vente

Le présent document et les informations qu'il contient ne constituent pas une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat ou de souscription de valeurs mobilières de Credit Suisse Group AG ou de Credit Suisse (Suisse) SA en Suisse, aux États-Unis ou dans toute autre juridiction. Le présent document ne constitue pas un prospectus d'émission au sens de l'art. 652 du Code suisse des obligations, ni un prospectus de cotation au sens du règlement de cotation de la SIX Swiss Exchange AG ou de toute autre place boursière ou tout autre système de négociation réglementé en Suisse, ni un prospectus au sens de toute autre législation applicable.

Des copies du présent document ne peuvent être envoyées ni distribuées dans des juridictions, ni être envoyées depuis des juridictions dans lesquelles la loi l'exclut ou l'interdit. La décision d'investir dans des valeurs mobilières de Credit Suisse Group AG ou de Credit Suisse (Suisse) SA devrait être basée exclusivement sur un accord écrit passé avec Credit Suisse Group AG ou une offre et un prospectus de cotation publiés par Credit Suisse Group AG ou Credit Suisse (Suisse) SA à cet effet. Les offres et les ventes de valeurs mobilières de Credit Suisse (Suisse) SA ne seront pas enregistrées en vertu du US Securities Act de 1933, dans sa version amendée, et ne pourront pas être proposées aux États-Unis en l'absence d'un tel enregistrement ou d'une exemption d'enregistrement. Aucune offre publique de tels titres ne sera faite aux États-Unis.

## Indicateurs clés

	au / fin			Variation en %		au / fin		Variation en %
	4T16	3T16	4T15	en glissement trimestriel	en glissement annuel	2016	2015	en glissement annuel
<b>Credit Suisse (en mio. CHF, sauf mention contraire)</b>								
Bénéfice net/(perte) distribuable aux actionnaires	(2 347)	41	(5 828)	-	(60)	(2 438)	(2 944)	(17)
Bénéfice de base/(perte) par action (en CHF)	(1.12)	0.02	(3.28)	-	(66)	(1.19)	(1.73)	(31)
Bénéfice dilué/(perte) par action (en CHF)	(1.12)	0.02	(3.28)	-	(66)	(1.19)	(1.73)	(31)
Rendement des fonds propres distribuable aux actionnaires (en %)	(21,3)	0,4	(51,3)	-	-	(5,5)	(6,8)	-
Taux d'imposition effectif (en %)	(23,2)	83,3	9,7	-	-	(23,9)	(21,6)	-
<b>Résultats de base (en mio. CHF, sauf mention contraire)</b>								
Produits nets	5 383	5 561	4 336	(3)	24	21 594	23 286	(7)
Provisions pour pertes sur crédit	47	50	33	(6)	42	141	187	(25)
Charges d'exploitation totales	4 644	4 437	9 422	5	(51)	17 960	22 869	(21)
Bénéfice/(perte), avant impôts	692	1 074	(5 119)	(36)	-	3 493	230	-
Rapport coûts/revenus (en %)	86,3	79,8	217,3	-	-	83,2	98,2	-
<b>Actifs gérés et nouveaux capitaux nets (en mrd CHF)</b>								
Actifs gérés	1 252,5	1 255,2	1 214,1	(0,2)	3,2	1 252,5	1 214,1	3,2
Nouveaux capitaux nets	(6,7)	11,9	2,1	-	-	27,8	46,9	(40,7)
<b>Extrait du bilan (en mio. CHF)</b>								
Total du bilan	819 833	806 711	820 805	2	0	819 833	820 805	0
Prêts nets	275 976	274 606	272 995	0	1	275 976	272 995	1
Total des fonds propres	42 169	44 276	44 382	(5)	(5)	42 169	44 382	(5)
Fonds propres réels des actionnaires	37 043	39 359	39 378	(6)	(6)	37 043	39 378	(6)
<b>Statistiques relatives au capital et au taux d'endettement réglementaires selon Bâle III</b>								
CET1 ratio (en %)	13,6	14,1	14,3	-	-	13,6	14,3	-
Look-through CET1 ratio (en %)	11,6	12,0	11,4	-	-	11,6	11,4	-
Look-through CET1 leverage ratio (en %)	3,3	3,4	3,3	-	-	3,3	3,3	-
Look-through tier 1 leverage ratio (en %)	4,4	4,6	4,5	-	-	4,4	4,5	-
<b>Informations relatives à l'action</b>								
Actions en circulation (en mio.)	2 089,9	2 088,3	1 951,5	0	7	2 089,9	1 951,5	7
dont part provenant des actions émises	2 089,9	2 089,9	1 957,4	0	7	2 089,9	1 957,4	7
dont part provenant des propres actions	0,0	(1,6)	(5,9)	100	100	0,0	(5,9)	100
Valeur comptable par action (en CHF)	20.18	21.20	22.74	(5)	(11)	20.18	22.74	(11)
Valeur comptable corporelle de l'action (en CHF)	17.72	18.85	20.18	(6)	(12)	17.72	20.18	(12)
Capitalisation boursière (en mio. CHF)	30 533	26 563	42 456	15	(28)	30 533	42 456	(28)
<b>Effectif du personnel (converti en postes à plein temps)</b>								
Effectif du personnel	47 170	47 690	48 210	(1)	(2)	47 170	48 210	(2)