

28 juillet 2017

Communiqué de presse

Le Credit Suisse est rentable au 1S17, et ce aussi bien au 1T17 qu'au 2T17, grâce à un levier d'exploitation positif.

Bénéfice avant impôts adapté* du Groupe de 684 millions de francs au 2T17

Produits nets adaptés* du Groupe au 1S17 en hausse de 9% en glissement annuel et charges non liées aux salaires¹ adaptées* en baisse de 13% en glissement annuel, avec pour résultat un bénéfice avant impôts adapté* de 1,6 milliard de francs

Poursuite de la croissance rentable à la SUB, à IWM et à APAC WM&C avec un bénéfice avant impôts² adapté* au 1S17 en hausse de 21% en glissement annuel. À Wealth Management, forts afflux nets de nouveaux capitaux³ au 1S17 de 22,8 milliards de francs, en hausse de 12% en glissement annuel, nos plus forts afflux de capitaux en six ans, permettant d'enregistrer au 2T17 des actifs gérés³ record de 716 milliards de francs, en hausse de 8%⁴

À IBCM, très bon bénéfice avant impôts adapté* de 243 millions de dollars au 1S17, en hausse de 143% en glissement annuel. Produits nets en hausse de 19% au 1S17 du fait de hausses importantes dans l'émission d'actions et d'obligations, avec des produits nets en progression respectivement de 49% et de 17% en glissement annuel

À Global Markets, amélioration significative de la performance en glissement annuel, avec des produits nets de 3,2 milliards de dollars, en hausse de 9%, et des charges d'exploitation totales adaptées* en baisse de 10%, conduisant à un bénéfice avant impôts adapté* au 1S17 de 638 millions de dollars, en hausse de 480%

En bonne voie pour atteindre l'objectif de coûts de moins de 18,5 milliards de francs pour 2017, avec des charges d'exploitation adaptées* à taux de change constants de 9,1 milliards de francs au 1S17, en baisse de 6% en glissement annuel (2T17: 4,5 milliards de francs)

Accélération de la liquidation de la SRU en bonne voie, avec une réduction de l'endettement durant le 2T17 de 8 milliards de dollars, soit une réduction de 10% en glissement trimestriel et une réduction de 49% en glissement annuel

Ratios de fonds propres très bons à la suite de l'émission de nos droits de souscription avec un Look-through CET1 ratio de 13,3% à la fin du 2T17, en hausse de 150 points de base en glissement annuel, et un Look-through Tier 1 leverage ratio de 5,2%, en hausse de 80 points de base en glissement annuel

Chiffres clés du Groupe

- Produits nets adaptés* de 10,7 milliards de francs au 1S17, en hausse de 9% en glissement annuel (2T17: 5,2 milliards de francs)
- Charges d'exploitation adaptées* à taux de change constants de 9,1 milliards de francs au 1S17, en baisse de 6% en glissement annuel (2T17: 4,5 milliards de francs)
- Charges non liées aux salaires adaptées* à taux de change constants de 3,8 milliards de francs au 1S17, en baisse de 13% en glissement annuel (2T17: 1,9 milliard de francs)
- Bénéfice avant impôts déclaré de 1,3 milliard de francs au 1S17, par rapport à une perte avant impôts de 285 millions de francs au 1S16 (2T17: 582 millions de francs)
- Bénéfice avant impôts adapté* de 1,6 milliard de francs au 1S17, par rapport à un bénéfice avant impôts adapté* de 117 millions de francs au 1S16 (2T17: 684 millions de francs)
- Bénéfice net distribuable aux actionnaires de 899 millions de francs au 1S17, par rapport à une perte nette de 132 millions de francs au 1S16 (2T17: 303 millions de francs)

Tidjane Thiam, Chief Executive Officer du Credit Suisse, a déclaré: «Nous sommes désormais à mi-parcours dans l'exécution de notre plan stratégique sur trois ans et celui-ci fonctionne: nous progressons bien dans la réalisation de nos objectifs clés. Notre focalisation sur l'opportunité que représente la gestion de fortune globale se révèle payante, avec une croissance des afflux nets de nouveaux capitaux³ et des actifs gérés³ globaux record en hausse de 8%⁴ au 1S17. En parallèle, nos efforts pour redimensionner et restructurer Global Markets (GM) portent également leurs fruits, puisque GM a été rentable au 1S17. Globalement, au 1S17, le bénéfice avant impôts adapté* du Groupe a été de 1,6 milliard de francs, par rapport à 0,1 milliard de francs au 1S16.

Nous avons enregistré une forte croissance des revenus³ dans nos affaires de gestion de fortune. Nous sommes parvenus à répondre à une part croissante des besoins de nos clients en offrant à ces derniers des services et des solutions sur mesure. Les afflux nets de nouveaux capitaux³ dans nos affaires de gestion de fortune de près de 23 milliards de francs représentent notre performance la plus importante au cours des six dernières années, conduisant à un record de nos actifs gérés. De plus, nos activités d'asset management ont attiré 17,8 milliards de francs d'afflux nets de nouveaux capitaux au 1S17.

À GM, nous voyons apparaître les bénéfices du levier d'exploitation positif que nous avons créé, avec une hausse des revenus, une baisse des coûts et un accroissement significatif de la rentabilité au 1S17 en glissement annuel.

Notre programme global de réduction des coûts est en bonne voie pour parvenir à moins de 18,5 milliards de francs de coûts⁵ en 2017 après que nous avons enregistré 9,1 milliards de francs de coûts⁵ au 1S17.

Les progrès réalisés dans la liquidation de la SRU ont été un autre contributeur clé à notre forte permanence au 1S17. Tandis que la rentabilité des activités de base de la banque a progressé de 600 millions de francs, l'impact sur les bénéfices de notre division non stratégique a diminué de 900 millions de francs en glissement annuel.

Au cours des 18 derniers mois, qui correspondent à la première moitié de notre plan triennal, nous avons enregistré des progrès importants en (i) générant une croissance rentable, (ii) réduisant les coûts, (iii) renforçant notre capitalisation, (iv) diminuant les risques et (v) résolvant des problèmes hérités du passé.

Avec nos équipes présentes sur tous nos marchés et nos secteurs géographiques, je suis déterminé à veiller à ce qu'au cours des 18 prochains mois nous continuions à exploiter la dynamique positive que nous avons initiée jusqu'à ce jour, à faire preuve de discipline et à rester centrés sur le déploiement de notre stratégie dans l'intérêt de nos clients et de nos actionnaires.»

Forte croissance des bénéfiques dans nos activités de base

- La division Swiss Universal Bank (SUB)** a enregistré un bénéfice avant impôts adapté* de 987 millions de francs au 1S17, en hausse de 6% par rapport au 1S16 et de 14%⁶ par rapport au 1S15, deux ans auparavant. Au 2T17, nous avons réalisé un bénéfice avant impôts adapté* record de 504 millions de francs et ainsi enregistré, en glissement annuel, une croissance du bénéfice avant impôts adapté* pour notre sixième trimestre consécutif et affiché un rendement des fonds propres réglementaires adapté* de 16%. En phase avec les initiatives ciblées en termes de revenus dans toute la division, les produits nets au 2T17 ont progressé de 5% en glissement annuel. Les charges d'exploitation totales adaptées* au 2T17 ont continué de reculer en glissement annuel, reflétant notre gestion des coûts rigoureuse. Nous avons terminé le 2T17 avec des actifs gérés record de 554 milliards de francs. Private Clients a attiré des afflux nets de nouveaux capitaux à hauteur de 3,7 milliards de francs au 1S17, une amélioration nette par rapport au 1 milliard de francs enregistrés au 1S16 et sa plus forte performance semestrielle dans l'acquisition d'actifs depuis le 1S14. Cette performance a reflété des afflux solides de nos segments de clientèle UHNWI et Entrepreneurs. Notre stratégie met l'accent sur une croissance de qualité et conforme aux normes réglementaires. Par conséquent, au 2T17, nous avons poursuivi nos investissements dans les domaines de la compliance, de la gestion des risques et de la numérisation, incluant le lancement d'un outil innovant d'onboarding de relations en ligne et le renforcement de notre plate-forme de banque en ligne. Aux côtés de nos affaires Private Clients, celles de Corporate & Institutional Clients ont enregistré une très bonne performance au 1S17 et au 2T17, avec une croissance des revenus en glissement annuel de respectivement 6% et 10%, les affaires ayant bénéficié d'une hausse des activités d'investment banking et de prêt. Les afflux nets de nouveaux capitaux ont été affectés par la poursuite des sorties de capitaux résultant de notre stratégie délibérée de nous séparer d'une sélection de gérants de fortune. Globalement, après un trimestre précédent très bon, 2T17 a été également très bon de manière continue pour la SUB avec une croissance des revenus sur une large base (commissions et frais récurrents stables, accroissement du résultat des opérations d'intérêts nets, en hausse de 5%, et augmentation des revenus basés sur les transactions, en hausse de 8% par rapport au 2T16) associée à une baisse des coûts, ce qui a permis un très bon 1S17 avec près d'un milliard de bénéfiques⁷ adaptés*, à 987 millions de francs.
- International Wealth Management (IWM)** a continué d'appliquer sa stratégie de façon très efficace, avec un changement notable dans le bénéfice avant impôts adapté* lorsque nous avons enregistré une forte demande de notre clientèle pour nos solutions et services et pour notre approche ciblée dédiée à nos clients stratégiques. Le bénéfice avant impôts adapté* de 705 millions de francs au 1S17 marque une progression de 24% par rapport au 1S16, et le bénéfice avant impôts adapté* de 378 millions de francs au 2T17 marque une progression de 45% par rapport au 2T16. Nous avons également enregistré une forte dynamique de flux d'actifs avec des afflux nets de nouveaux capitaux de 27 milliards de francs au 1S17, soit près du double du résultat du 1S16. L'accroissement de notre levier d'exploitation généré par IWM au 1S17 résulte à la fois de la hausse des revenus et de la poursuite de l'efficacité des coûts. Le rendement des fonds propres réglementaires adapté* a progressé à 28% au 1S17 et à 29% au 2T17. Les affaires de private banking ont connu une nette amélioration de leur rentabilité avec une hausse du bénéfice avant impôts adapté* au 1S17 29% en glissement annuel, reflétant un retour à la rentabilité en Europe et la poursuite d'une croissance rentable sur les marchés émergents. Nous avons enregistré une progression encore plus importante de notre bénéfice avant impôts adapté* au 2T17, qui a connu une croissance de 56% par rapport au 2T16, tandis que la marge nette adaptée* a atteint un niveau record de 36 points de base, parallèlement à une augmentation de 14% des produits nets. Au 1S17 et au 2T17, la croissance des revenus est due principalement à la hausse du résultat des opérations d'intérêts nets résultant de la poursuite de la croissance des crédits, tandis que les revenus récurrents et les revenus basés sur les transactions ont progressé suite à la hausse de l'engagement client soutenue par nos solutions liées à notre 'opinion interne'. Dans les affaires de private banking, les afflux nets de nouveaux capitaux ont atteint 9,3 milliards de francs au 1S17, correspondant à un taux de croissance annualisé de 6%, nous avons en effet généré des afflux sur une large base en provenance des marchés émergents et de l'Europe. Au 1S17, le bénéfice avant impôts adapté* d'Asset Management a progressé de 6% à 136 millions de francs par rapport au 1S16, qui incluaient des gains d'investissement de 69 millions de

francs. Les commissions de gestion de 523 millions de francs ont progressé de 18% par rapport au 1S16, reflétant une bonne performance des investissements et de forts afflux nets de nouveaux capitaux, à 17,8 milliards de francs.

- Asia Pacific (APAC)** Les affaires Wealth Management & Connected (WM&C) ont continué à être une plate-forme intégrée efficace pour nos clients UHNWI et Entrepreneurs. WM&C a enregistré un accroissement de ses produits nets de 33% à 1 148 millions de francs et une croissance de 72% de son bénéfice avant impôts adapté*, qui atteint un niveau record de 403 millions de francs au 1S17 par rapport au 1S16. Nous avons réalisé une solide performance au 2T17, avec des produits nets en hausse de 23% et un bénéfice avant impôts adapté* en augmentation de 78% par rapport à l'année précédente. Au sein de WM&C, les produits nets du private banking se sont accrus de 24% au 1S17 en glissement annuel et le bénéfice avant impôts adapté* est demeuré élevé. Au 1S17, les afflux nets de nouveaux capitaux ont totalisé 10 milliards de francs et les actifs gérés ont atteint un record de 178 milliards de francs. En raison de la hausse de l'activité liée aux transactions et de l'accroissement des volumes de prêts et de dépôts, les marges nettes ont augmenté de 6 points de base à la fois sur une base déclarée et sur une base adaptée* par rapport au 1S16. Nous avons continué d'enregistrer une très forte demande pour nos solutions de financement UHNWI, qui ont contribué à une hausse de 60% des produits nets dans les opérations de conseil, d'émission et de financement par rapport au 1S16. WM&C a dégagé un rendement des fonds propres réglementaires adapté* de 29% au 1S17. Euromoney⁸ a élu le Credit Suisse meilleure banque de gestion de fortune en Asie et meilleure banque de financement en Asie dans le cadre de ses Awards for Excellence 2017. Dans nos affaires Markets, nos efforts de restructuration se sont poursuivis en lien avec nos efforts pour accroître la rentabilité de ces activités; les progrès réalisés sont bons: les produits nets en dollars ont légèrement augmenté par rapport au 1T17, alors que nous avons poursuivi notre forte discipline en matière de coûts au 2T17. Nous avons réduit les charges d'exploitation adaptées* de 11% au 2T17 par rapport au 1T17. Au 1S17, la performance robuste de nos affaires Cash ainsi que de nos produits de crédit a été neutralisée par un ralentissement de la performance de nos produits de dérivés sur actions ainsi que par une forte réduction de nos activités sur les taux. Institutional Investor⁹ a primé nos activités relatives aux actions dans la catégorie meilleure équipe de ventes globale dans son enquête des équipes de ventes asiatiques 2017. Globalement, APAC a généré un rendement des fonds propres réglementaires adapté* de 14% au 1S17.
- Investment Banking & Capital Markets (IBCM)** a continué de progresser dans la mise en œuvre de sa stratégie au 1S17, ce qui se traduit par des gains de parts de marché¹⁰ et un accroissement des produits nets en glissement annuel. En plus de notre force dans la région Americas, notre performance s'est améliorée dans la région EMEA. Nous avons annoncé deux des trois principales opérations de F&A¹⁰ au 1S17 et nous nous classons dans les cinq premiers pour les IPO¹¹ et dans les quatre premiers pour les affaires de Leveraged Finance¹¹. IBCM a enregistré un bénéfice avant impôts adapté* de 243 millions de dollars au 1S17, soit une hausse de 143% en glissement annuel. Ce résultat constitue notre bénéfice avant impôts semestriel adapté* le plus élevé depuis le 1S14. Les produits nets ont progressé de 1,1 milliard de dollars au 1S17, en raison d'augmentations importantes dans les activités d'émission d'emprunts et d'actions, avec des produits nets en hausse de respectivement 49% et 17%, partiellement neutralisés par une baisse des revenus dans le conseil par rapport au 1S16. Les placements ont continué à s'autofinancer au 2T17 et les charges d'exploitation adaptées* ont reculé de 1% en glissement annuel. Le rendement des fonds propres réglementaire adapté* s'est élevé à 18% au 1S17. Les produits nets dégagés par les activités globales de conseil et d'émission¹² ont progressé de 20% en glissement annuel à 2,2 milliards de dollars, en raison principalement de la hausse des revenus issus de l'émission d'actions et d'obligations.
- Global Markets (GM)** a enregistré une amélioration de son levier d'exploitation, ce qui reflète la mise en œuvre systématique de notre stratégie. Au 1S17, la rentabilité a sensiblement augmenté, avec un bénéfice avant impôts adapté* de 638 millions de dollars et un rendement des fonds propres réglementaires adapté* de 9%. Au 1S17, les produits nets, de 3,2 milliards de dollars, ont augmenté de 9% par rapport à l'année précédente, ce qui souligne la force de nos activités clientèle ainsi que l'environnement opérationnel plus favorable. Nous avons maintenu notre position de leader en termes de parts de marché¹³ dans nos activités

d'émission et de négoce, ce qui reflète au 1S17 une bonne performance dans les produits titrisés, les produits de crédits globaux, les marchés émergents, les affaires de cash equity et les prime services. Au 1S17, les charges d'exploitation totales adaptées* ont reculé de 10% par rapport à la même période de l'année précédente, ce qui témoigne de notre forte discipline en matière de coûts à travers les rémunérations et indemnités ainsi que les autres charges d'exploitation. Notre performance cohérente nous permet d'être bien positionnés pour réaliser nos objectifs pour 2018 de 6 milliards de dollars de revenus et d'une base de coûts inférieure à 4,8 milliards de dollars. Au 2T17, le bénéfice avant impôts adapté*, de 300 millions de dollars, a augmenté de 44% par rapport à l'année précédente, ce qui reflète une surperformance dans nos affaires de produits titrisés et une performance positive dans les actions (hors SMG) avec des revenus nets adaptés* en hausse de 5% et un recul significatif des coûts. Notre restructuration étant largement avancée, nous restons concentrés sur les opportunités de croissance et les investissements dans nos activités, y compris le recrutement de collaborateurs à fort potentiel. En tant que pilier de la stratégie du Credit Suisse, nous axons notre travail sur l'accroissement de la collaboration interdivisionnelle et avons mis en place un partenariat avec IWM et la SUB pour améliorer la diversité et l'étendue de l'offre de produits pour les clients institutionnels et les clients de la gestion de fortune.

Environnement de marché au 1S17

L'environnement de marché au 1S17 a été caractérisé par une combinaison unique d'indices de marché en hausse et de faibles niveaux de volatilité persistants. Cette évolution a créé un cadre favorable pour des émissions primaires sur les marchés des actions et des obligations, mais a eu pour résultat une baisse de l'activité dans un certain nombre de classes d'actifs, notamment les dérivés.

Sur les marchés du crédit, les spreads ont continué de se resserrer au 2T17, quand bien même l'évolution s'est ralentie, plus particulièrement pour les émetteurs des marchés émergents. Comme au 1T17, le prix du pétrole est resté relativement modéré, compte tenu des inquiétudes répétées concernant la production, notamment au Moyen-Orient.

Le dollar US s'est déprécié par rapport à la plupart des devises principales au 2T17, étant donné que l'économie américaine, et en particulier l'inflation, se sont affaiblies davantage qu'escompté. L'euro a démontré une vigueur particulière, en raison de l'issue de l'élection présidentielle française et de la vigueur des données économiques.

Perspectives

Nous nous attendons à ce que la volatilité actuelle peu marquée, les inquiétudes géopolitiques et les périodes de faible activité clientèle continuent d'avoir un impact, notamment sur nos affaires dépendant le plus des marchés. La gestion de fortune offre une contribution aux bénéfices plus prévisible, malgré les facteurs saisonniers attendus du troisième trimestre. Par conséquent, nous estimons que nous continuerons de tirer profit des conditions à long terme qui sous-tendent ce domaine attrayant des services financiers.

À l'échelle macro-économique, nous pensons que les perspectives de croissance s'améliorent dans de nombreuses régions où nous opérons. La qualité du crédit reste solide et nous nous attendons à bénéficier de la hausse des taux d'intérêt américains dans nos activités de gestion de fortune au fil du temps.

Malgré le dialogue fructueux que nous entretenons avec nos clients dans les activités de gestion de fortune et d'investissement banking, nous nous attendons à ce que les marchés subissent des influences saisonnières normales au troisième trimestre, mais nous estimons que notre pipeline va rester solide pour le reste de l'année.

Informations pour les médias

Christoph Meier, Media Relations, Credit Suisse

Tél.: +41 844 33 88 44

E-mail: media.relations@credit-suisse.com

Informations pour les investisseurs

Adam Gishen, Investor Relations, Credit Suisse

Tél.: +41 44 333 71 49

E-mail: investor.relations@credit-suisse.com

Le rapport trimestriel complet et les pages de présentation des résultats du 2T17 peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 6h30, HEEC, sur: <https://www.credit-suisse.com/results>.

Présentation des résultats du 2T17 – vendredi 28 juillet 2017

Événement	Conférence téléphonique pour les analystes	Conférence pour les médias
Heure	08h15 Zurich 07h15 Londres 02h15 New York	11h00 Zurich 10h00 Londres 05h00 New York
Intervenant	Tidjane Thiam, Chief Executive Officer David Mathers, Chief Financial Officer	Tidjane Thiam, Chief Executive Officer David Mathers, Chief Financial Officer
Langue	La présentation sera effectuée en anglais.	La présentation sera effectuée en anglais. Interprétation simultanée en allemand disponible.
Accès par téléphone	+41 44 580 40 01 (Suisse) +44 1452 565 510 (Europe) +1 866 389 9771 (États-Unis) Reference: Call ou meeting ID de Credit Suisse pour les analystes et investisseurs: 52074003	+41 44 580 40 01 (Suisse) +44 1452 565 510 (Europe) +1 866 389 9771 (États-Unis) Référence: Credit Suisse Group conférence pour les médias
	Veillez vous connecter 10 minutes avant le début de la présentation.	Veillez vous connecter 10 minutes avant le début de la présentation.
Séance de questions-réponses	Possibilité de poser des questions dans le cadre de la conférence téléphonique	Possibilité de poser des questions dans le cadre de la conférence téléphonique
Enregistrement	Rediffusion disponible environ une heure après l'événement: +41 44 580 34 56 (Suisse) +44 1452 550 000 (Europe) +1 866 247 4222 (États-Unis) Code de la conférence: 52074003#	Rediffusion disponible environ deux heures après l'événement: +41 44 580 34 56 (Suisse) +44 1452 550 000 (Europe) +1 866 247 4222 (États-Unis) Code de la conférence (anglais): 52135148# Code de la conférence (allemand): 52180181#

Les résultats du Credit Suisse Group comprennent les résultats de nos six segments de reporting, y compris la Strategic Resolution Unit, et du Corporate Center. Les résultats de base excluent les revenus et les dépenses de notre Strategic Resolution Unit.

Dans le cadre de la mise en œuvre de notre stratégie, il est important de mesurer de façon cohérente les progrès accomplis s'agissant de la performance de nos affaires sous-jacentes. Pour ce faire, nous allons concentrer nos analyses sur les résultats adaptés.

Les résultats adaptés auxquels il est fait référence dans le présent communiqué de presse sont des données financières non présentées selon les normes GAAP, qui excluent la dépréciation du goodwill et certains autres revenus et dépenses compris dans nos résultats déclarés. Le management pense que les résultats adaptés fournissent une représentation utile de nos résultats d'exploitation pour évaluer la performance de notre Groupe et de nos divisions de manière systématique au fil du temps, sur une base qui exclut des éléments que le management ne considère pas comme représentatifs de notre performance sous-jacente. Nous utiliserons cette même base adaptée* pour présenter chaque trimestre les résultats du Groupe, les résultats de base et les résultats des divisions jusqu'à fin 2018, afin que les investisseurs puissent suivre nos progrès dans la mise en œuvre de notre stratégie, compte tenu des charges de restructuration importantes que nous pourrions devoir supporter et d'autres éléments non représentatifs de notre performance sous-jacente mais qui devront être supportés durant cette période transitoire. Les tableaux de l'annexe au communiqué de presse fournissent un rapprochement détaillé entre les résultats déclarés et les résultats adaptés du Groupe, des activités de base et des différentes divisions.

Notes de bas de page

* 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 l'annexe du communiqué de presse.

¹ Mesuré en taux de change constants.

² Relatif au bénéfice avant impôts adapté* cumulé de la SUB, d'IWM et d'APAC WM&C

³ Les chiffres indiqués pour les afflux de nouveaux capitaux et les actifs gérés dans la gestion de fortune sont obtenus en combinant les montants des afflux nets de nouveaux capitaux et des actifs gérés dans les affaires SUB PC, IWM PB et APAC PB au sein de WM&C

⁴ Par rapport à fin 2016, à l'exclusion des effets de change au 1S17 de 21 milliards de francs sur les actifs sous-jacents et en incluant d'autres effets de 1,5 milliard de francs

⁵ Se réfère aux charges d'exploitation à taux de change constants

⁶ Sans l'impact de Swisscard de 25 millions de francs au 1S15.

⁷ Se réfère au bénéfice avant impôts adapté*.

⁸ Source: Euromoney au 13 juillet 2017.

⁹ Source: Institutional Investor au 22 juin 2017.

¹⁰ Source: Dealogic au 30 juin 2017.

¹¹ Source: Dealogic pour la période se terminant le 30 juin 2017; Americas et EMEA uniquement.

¹² 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.

¹³ Source: Dealogic / Thomson Reuters au 30 juin 2017.

Abréviations

Asia Pacific – APAC; Asia Pacific Private Banking au sein de Wealth Management & Connected – APAC PB au sein de WM&C; points de base – pb; Common equity tier 1 – CET1; External Asset Managers – EAM; Europe, the Middle East and Africa – EMEA; Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA – FINMA; Global Markets – GM; Initial Public Offering – IPO; International Wealth Management – IWM; International Wealth Management Private Banking – IWM PB; Investment Banking & Capital Markets – IBCM; fusions et acquisitions – F&A; Strategic Resolution Unit – SRU; Swiss Universal Bank – SUB; Swiss Universal Bank Private Clients – SUB PC; Systematic Market Making Group – SMG; Ultra-High-Net-Worth Individuals – UHNWI; Wealth Management & Connected – WM&C

Informations importantes

Le présent communiqué de presse contient des informations extraites de la version intégrale de notre communiqué de presse en anglais sur les résultats financiers du 2T17 et des pages de présentation des résultats du 2T17, dont le Credit Suisse pense qu'elles présentent un intérêt particulier pour les médias. Le communiqué de presse complet sur les résultats financiers du 2T17 et les pages de présentation sur les résultats du 2T17, qui ont été diffusés simultanément, contiennent des informations plus détaillées sur nos résultats et nos opérations pour le trimestre, ainsi que des informations importantes sur notre méthodologie de présentation et sur certains termes utilisés dans ces documents. Le rapport complet sur les résultats financiers et les pages de présentation des résultats du 2T17 ne font pas partie du présent communiqué de presse.

Les informations auxquelles il est fait référence dans ce communiqué de presse, que ce soit via des liens sur Internet ou d'une autre manière, ne sont pas intégrées dans ce communiqué de presse.

* Les «charges d'exploitation adaptées à taux de change constants» et les «charges d'exploitation non liées aux salaires adaptées à 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 certains changements comptables (qui n'étaient pas en vigueur au moment du lancement du programme de réduction des coûts), pour la volatilité liée à la DVA (debit valuation adjustments) et 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 1.0010, 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, au 1T17: USD/CHF 0.9963, EUR/CHF 1.0670, GBP/CHF 1.2464, au 2T17: USD/CHF 0.9736, EUR/CHF 1.0881, GBP/CHF 1.2603. 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. Les charges non liées aux salaires adaptées sont des charges d'exploitation adaptées excluant les rémunérations et les indemnités. Pour calculer les charges non liées aux salaires à taux de change constants, nous soustrayons la rémunération et les indemnités (adaptées à taux de change constants comme indiqué ci-dessus) des charges d'exploitation adaptées à taux de change constants.

Les fonds propres réglementaires sont calculés comme étant 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 calculé en utilisant le bénéfice après impôts (adapté) dans l'hypothèse d'un taux d'imposition de 30% 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 les affaires Markets au sein de la division APAC ainsi que pour les divisions Global Markets et Investment Banking & Capital Markets, le rendement des fonds propres réglementaires est exprimé en dollars. Le rendement des fonds propres réglementaires adapté est calculé sur la base de résultats adaptés, selon la même méthodologie que pour le calcul du rendement des fonds propres réglementaires.

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 buts.

Lors de la préparation de ce communiqué de presse, le management a fait des estimations et des hypothèses qui affectent les chiffres indiqués. Les résultats effectifs peuvent différer. 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. Les chiffres indiqués dans le présent communiqué de presse peuvent également être soumis à des ajustements arrondis.

Bâle III est mis en œuvre en Suisse depuis le 1^{er} 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^{er} 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. Depuis 2015, le Swiss leverage ratio est calculé comme fonds propres totaux suisses applicables, divisés par l'exposition à l'endettement en fin de période. Le Look-through BIS tier 1 leverage ratio et le CET1 leverage ratio sont calculés respectivement comme Look-through BIS tier 1 capital et fonds propres CET1, divisés par l'exposition à l'endettement en fin de période.

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 divisions axées sur la gestion de fortune dans ce communiqué de presse sont la SUB, IWM et APAC. Les références à la gestion de fortune au sein de ces divisions se réfèrent aux affaires SUB Private Clients, IWM Private Banking et APAC Private Banking au sein de Wealth Management & Connected.

Les calculs des marges pour APAC sont alignés sur le calcul de la performance des affaires de private banking et des actifs gérés au sein de Wealth Management & Connected à APAC. Les actifs gérés et les nouveaux capitaux nets pour APAC se rapportent aux activités de private banking au sein de Wealth Management & Connected.

La marge nette est calculée en divisant le bénéfice avant impôts par la moyenne des actifs gérés. La marge nette adaptée est calculée en utilisant les résultats adaptés, selon la même méthodologie que pour le calcul de la marge nette.

Les divisions opérationnelles dans ce communiqué de presse sont la SUB, IWM, APAC, IBCM et GM.

Les investisseurs et les autres personnes intéressées doivent noter que nous proposons du matériel d'information (comprenant les communiqués de presse sur les résultats financiers trimestriels et les rapports financiers) à l'attention du public d'investisseurs à travers les communiqués de presse, les rapports ad hoc suisses et pour la SEC, notre site web ainsi que les conférences téléphoniques et les webcasts publics. Nous entendons également employer notre compte Twitter @creditsuisse (<https://twitter.com/creditsuisse>) pour partager des messages clés de nos communications, dont nos résultats financiers. Il se peut que nous retweitions ces messages à travers certains de nos comptes Twitter régionaux, dont @csschweiz (<https://twitter.com/csschweiz>) et @csapac (<https://twitter.com/csapac>). Les investisseurs et autres personnes intéressées doivent considérer ces messages abrégés en tenant compte du contexte des communications dont ils sont extraits. Les informations que nous publions sur ces comptes Twitter ne font pas partie de ce communiqué de presse.

Dans plusieurs tableaux, l'utilisation du signe «→» signifie «non pertinent» ou «non applicable».

Déclaration de mise en garde concernant les informations prospectives

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

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

Des termes tels que «estimer», «anticiper», «s'attendre à», «avoir l'intention de», «prévoir» ou d'autres termes analogues indiquent le caractère prospectif de certaines informations; toutefois, il existe d'autres moyens de mettre en évidence ce caractère. Nous ne prévoyons pas de mettre à jour lesdites informations prospectives, sauf si les prescriptions légales relatives aux titres l'exigent. Les informations prospectives recèlent, de par leur nature, des incertitudes et des risques généraux ou particuliers; en outre, les prédictions, prévisions, projections ou autres types de formulations contenues, explicitement ou implicitement, dans des informations prospectives peuvent ne pas se réaliser. Nous vous mettons en garde contre le fait qu'un certain nombre de facteurs importants pourraient conduire à des résultats s'écartant en substance des projets, objectifs, attentes, estimations et intentions formulés dans le cadre de telles informations. Ces facteurs incluent:

- l'aptitude à maintenir une liquidité suffisante et à accéder aux marchés des capitaux;
- la volatilité du marché et les fluctuations des taux d'intérêt, ainsi que les évolutions affectant les niveaux des taux d'intérêt;
- la conjoncture économique mondiale en général et celle, en particulier, des pays dans lesquels nous effectuons nos opérations, notamment le risque de la poursuite d'une reprise lente ou d'une baisse de l'économie américaine ou d'autres pays développés en 2016 et au-delà;
- l'impact direct et indirect de la détérioration ou d'une reprise lente des marchés immobiliers résidentiels et commerciaux;
- des décisions défavorables en termes de rating de la part d'agences de notation concernant notre établissement, des émetteurs souverains, des produits structurés de crédit ou d'autres engagements dans des crédits;
- la capacité à réaliser nos objectifs stratégiques, notamment en matière d'accroissement de la performance, de réduction des risques, de baisse des coûts et d'utilisation plus efficace du capital;
- la capacité de nos contreparties à honorer leurs engagements envers nous;
- les effets de politiques budgétaires, fiscales, monétaires, commerciales ou en matière de taux de change et de leur modification, ainsi que ceux des fluctuations de change;
- les événements politiques et sociaux, y compris les guerres, troubles civils ou activités terroristes;
- le risque de contrôle des changes, d'expropriation, de nationalisation ou de confiscation d'actifs dans des pays dans lesquels nous effectuons nos opérations;
- des facteurs opérationnels tels que la défaillance de systèmes, l'erreur humaine ou l'incapacité de mettre en œuvre correctement des procédures;
- les actions entreprises par des organismes de régulation à l'égard de nos activités et pratiques professionnelles ainsi que les changements qui peuvent en résulter dans notre organisation, nos pratiques et nos Instructions dans les pays où nous effectuons nos opérations;
- les effets dus aux changements de législation, de règlements ou de normes ou pratiques comptables dans les pays où nous effectuons nos opérations;
- la concurrence ou l'évolution de notre position concurrentielle dans des zones géographiques ou des domaines d'activité dans lesquels nous effectuons nos opérations;
- la possibilité de recruter et de retenir du personnel qualifié;
- la capacité de préserver notre réputation et de promouvoir notre marque;
- l'aptitude à augmenter notre part de marché et à maîtriser les dépenses;
- les mutations technologiques;
- le développement opportun de nos produits et services et leur acceptation par les utilisateurs, ainsi que la valeur globale que ceux-ci reconnaissent à ces produits et services;
- les acquisitions, y compris l'aptitude à réussir l'intégration des entités acquises, et les cessions, y compris l'aptitude à vendre des actifs secondaires;
- le règlement de litiges, de procédures réglementaires et d'autres événements analogues;
- l'aptitude à atteindre nos objectifs d'efficacité des coûts et nos objectifs de coûts; et
- notre réussite dans la gestion des risques inhérents aux éléments précités.

Nous vous mettons en garde contre le fait que la liste des facteurs importants ci-dessus n'est pas exhaustive. Lors de toute évaluation d'informations prospectives, nous vous conseillons d'examiner avec attention non seulement les facteurs précités et les autres incertitudes ou événements, mais également les informations présentées dans notre rapport annuel 2015 (en anglais) au point Risk Factors, chapitre 1, Information on the company.