

Zurich, 30 novembre 2017

## Communiqué de presse

### Investor Day 2017

## Le Credit Suisse continue de mettre en œuvre sa stratégie, enregistrant à la fois une croissance solide et des réductions de coûts significatives

## 2018 est la dernière année de sa restructuration; le Credit Suisse annonce ses objectifs 2019-2020

Zurich, 30 novembre 2017 – Au cours des présentations ayant lieu aujourd'hui dans le cadre de l'Investor Day, Tidjane Thiam, CEO du Credit Suisse, ainsi que des membres du Directoire et de l'équipe de direction senior présenteront aux investisseurs et aux analystes les dernières informations en date sur les progrès accomplis depuis l'Investor Day précédent, le 7 décembre 2016, dans la restructuration du Groupe, dont l'achèvement est prévu en 2018. Ils fourniront également des estimations relatives à l'ensemble de l'année 2017 et aux objectifs 2018, et présenteront les objectifs du Groupe pour 2019 et 2020.

Depuis l'Investor Day 2016, le Credit Suisse a réalisé d'importants progrès pour atteindre les objectifs annoncés en 2015: nous avons enregistré une croissance rentable<sup>1</sup>, sensiblement diminué notre base de coûts opérationnelle et redimensionné et réduit les risques dans nos activités de négoce. Nous avons transformé et significativement renforcé notre capitalisation. Le volume de nos activités héritées du passé dans la Strategic Resolution Unit et son impact sur les bénéfices ont été considérablement réduits.

À l'aube de 2018 – la dernière année de notre plan de restructuration triennal – nous **demeurons concentrés sur la réalisation des objectifs 2018** annoncés l'année dernière pour la Swiss Universal Bank, International Wealth Management, Investment Banking & Capital Markets et Global Markets. Pour nos **affaires Wealth Management & Connected à APAC, nous sommes convaincus que nous pourrions atteindre pour l'ensemble de l'année 2017 notre objectif 2018 de bénéfice avant impôts adapté\* de 700 millions CHF en avance sur notre calendrier et nous fixons par conséquent un nouvel objectif pour 2018 de 850 millions CHF.**

Compte tenu des progrès considérables que nous avons accomplis en matière de coûts, nous sommes convaincus que nous réussirons à dépasser notre objectif de base de coûts<sup>2</sup> de moins de 18,5 milliards CHF pour 2017 et nous estimons que notre base de coûts totale<sup>2</sup> pour l'année sera environ de 18 milliards CHF<sup>3</sup>. Nous confirmons notre objectif 2018 d'une base de coûts<sup>2</sup> inférieure à 17 milliards CHF. Pour l'avenir, le Groupe entend opérer avec une **base de coûts totale<sup>2</sup> se situant entre 16,5 milliards CHF et 17 milliards CHF en 2019 et 2020**, en fonction des

conditions des marchés et des opportunités d'investissement disponibles.

Nous sommes convaincus que nous pourrions mener à bien la liquidation de notre entité non stratégique, la Strategic Resolution Unit, et que nous atteindrons notre objectif de perte avant impôts adaptée\* d'environ 1,4 milliard CHF en 2018. Nous avons **réduit notre objectif 2019 de perte avant impôts adaptée\* pour la Strategic Resolution Unit d'environ 800 millions USD à quelque 500 millions USD**, ce qui constitue une **amélioration significative**<sup>4</sup>.

En mettant bout à bout tous ces progrès – la poursuite de notre croissance rentable dans nos affaires de gestion de fortune<sup>5</sup>, le contrôle strict des coûts, la liquidation de la Strategic Resolution Unit et les réductions significatives de nos coûts de financement, en fonction des conditions du marché, autant d'éléments que nous maîtrisons largement –, notre objectif est d'obtenir pour le **Groupe un rendement des fonds propres tangibles de 10% à 11% pour 2019 et de 11% à 12% pour 2020**.

Nous entendons opérer avec un **Look-through CET1 ratio de plus de 12,5% de 2018 à 2020**, avant la mise en œuvre des réformes de Bâle III débutant en 2020.

Cumulativement en 2019 et 2020, tandis que nous renforçons la génération de capital, nous prévoyons d'allouer environ 20% aux investissements dans les affaires Wealth Management and Connected<sup>6</sup>. Nous escomptons aussi qu'environ 30% du capital cumulé généré sera utilisé pour le relèvement des actifs pondérés en fonction des risques résultant des réformes Bâle III et d'autres éventualités. **Nous visons aussi à augmenter les revenus versés aux actionnaires et prévoyons de leur distribuer 50% du bénéfice net gagné au travers de rachats d'actions propres ou de dividendes spéciaux**.

**Tidjane Thiam, Chief Executive Officer du Credit Suisse**, a déclaré: «Depuis l'annonce de notre nouvelle stratégie et de notre plan triennal de restructuration en 2015, nous avons enregistré des progrès importants dans la réalisation de notre ambition d'être un gestionnaire de fortune de premier plan doté de solides compétences en investment banking. Notre focalisation sur la gestion de fortune se révèle payante, étant donné que nos activités<sup>5</sup> ont enregistré une forte croissance rentable et sur une large base.

Durant les deux premières années de notre restructuration en 2016 et 2017<sup>7</sup>, nous avons renforcé notre base de capital et transformé notre capitalisation. Nous avons alloué toujours plus de capital à la gestion de fortune<sup>8</sup> et à IBCM, où nous obtenons des rendements ajustés en fonction des risques plus élevés. Nous avons tiré profit de notre focalisation sur les UHNWI et les entrepreneurs, qui génèrent une richesse significative dans les économies tant développées qu'émergentes. En fait, la richesse dans le monde a presque doublé au cours de la dernière décennie. Sa croissance permet à nos affaires de gestion de fortune<sup>8</sup> de générer des profits de grande qualité, avec d'importants revenus récurrents et issus des commissions.

Sur les marchés matures, notamment en Suisse et dans certains pays d'Europe occidentale, nous nous attachons à répondre aux besoins financiers complexes de nos clients. Dans les marchés émergents, qui croissent plus rapidement, notre priorité est un petit nombre d'entrepreneurs de la première et de la deuxième génération avec une forte focalisation sur les transactions de croissance et de financement.

Sur tous nos marchés, notre marque solide et réputée ainsi que notre capacité à offrir l'ensemble de nos services d'un seul tenant à nos clients fortunés – en répondant à la fois à leurs besoins de gestion de fortune et à leurs besoins professionnels – sont des facteurs clé de notre succès. Notre approche intégrée combine des services de gestion de fortune de premier ordre avec des prestations d'investment banking de très grande qualité.

En matière d'investment banking, nos décisions stratégiques à IBCM et GM ont été payantes et ont renforcé la rentabilité de nos deux divisions. En outre, nous estimons que le lancement d'International Trading Solutions (ITS) – un partenariat entre GM, IWM et la SUB – nous permettra de répondre progressivement aux besoins moins bien couverts des clients de la gestion de fortune, en leur proposant des solutions sur mesure et en leur offrant un accès aux marchés des capitaux.

Notre stratégie fonctionne: nous avons enregistré une croissance rentable, réduit les risques dans nos activités de négoce et renforcé la compliance et les contrôles au sein du Groupe. Parallèlement, nous avons sensiblement diminué notre base de coûts et réduit significativement les pertes liées à nos activités héritées du passé. La combinaison de toutes ces mesures a généré un levier d'exploitation positif et nous avons assisté à une augmentation des rendements<sup>9</sup> dans toutes nos activités de base.

Nous sommes convaincus que nous atteindrons une base de coûts<sup>2</sup> d'environ 18 milliards<sup>3</sup> CHF en 2017 et confirmons notre objectif pour 2018. En outre, nous prévoyons de continuer à réduire l'impact de la Strategic Resolution Unit sur les bénéfices du Groupe en 2019<sup>4</sup>.

Nos équipes restent fermement attachées à la création de valeur pour nos clients et nos actionnaires en 2018 et notre objectif est d'atteindre pour le Groupe un rendement déclaré des fonds propres tangibles compris entre 10% et 11% pour 2019 et entre 11% et 12% pour 2020. Nous escomptons y parvenir essentiellement grâce à notre strict contrôle des coûts, à la liquidation de la SRU ainsi qu'à une réduction significative de nos coûts de financement, autant d'éléments que nous maîtrisons largement.»

### Estimations pour l'ensemble de l'année 2017<sup>3</sup>

<b>Base de coûts du Groupe<sup>2</sup></b>	Base de coûts de ~18 milliards CHF, avec des économies brutes <sup>10</sup> de ~4,1 milliards CHF
<b>Swiss Universal Bank</b>	Bénéfice avant impôts adapté* de ~1,8 milliard CHF à 1,9 milliard CHF
<b>International Wealth Management</b>	Bénéfice avant impôts adapté* de ~1,4 milliard CHF à 1,5 milliard CHF
<b>APAC Wealth Management &amp; Connected</b>	Bénéfice avant impôts adapté* de ~0,7 milliard CHF
<b>APAC Markets</b>	Produits nets de ~1,17 milliard USD à 1,2 milliard USD Nous escomptons pour le 4T17 une perte avant impôts adaptée* alignée sur le niveau du 4T16
<b>Investment Banking &amp; Capital Markets</b>	Rendement des fonds propres réglementaires adapté de ~16%
<b>Global Markets</b>	Produits nets de ~5,7 milliards USD <sup>11</sup> Charges d'exploitation totales adaptées* de ~5 milliards USD
<b>Strategic Resolution Unit</b>	Perte avant impôts adaptée* de ~2 milliards USD

## Perspectives

Nous avons annoncé le 2 novembre 2017 dans notre communiqué de presse du 3T que nous escomptions la poursuite de la performance robuste de nos activités de gestion de fortune stables et plus prévisibles<sup>8</sup> durant le 4T17, conformément à notre stratégie; cet objectif demeure d'actualité. Dans nos activités dépendant largement des marchés, nous faisons face à des conditions de négoce au 4T17 largement similaires à celles du 3T17, avec le maintien de la volatilité à des niveaux bas et un creusement récent des spreads sur le marché à haut rendement. Cette situation a un impact négatif sur la performance de GM et d'APAC Markets. Pour ce qui est d'IBCM, notre pipeline d'affaires reste solide et nous estimons que le nombre important de transactions en suspens sera exécuté, à condition que les marchés soient constructifs.

## Amélioration du levier opérationnel du Groupe grâce à un contrôle des coûts permanent

Compte tenu des progrès que nous avons réalisés en matière de coûts, nous sommes convaincus que nous pourrions dépasser notre objectif de base de coûts<sup>2</sup> pour 2017 de moins de 18,5 milliards CHF. Nous estimons que notre base de coûts totale<sup>2</sup> pour l'année sera approximativement de 18 milliards CHF<sup>3</sup>, avec des économies brutes<sup>10</sup> d'environ 4,1 milliards CHF, y compris une réduction d'environ 19% des charges non liées aux salaires<sup>12</sup> et une réduction d'environ 12% des charges liées aux salaires<sup>12</sup> par rapport à fin 2015. Nous escomptions des économies nettes cumulées d'environ 3,2 milliards CHF<sup>12</sup> en 2016 et 2017<sup>3</sup>, après des investissements estimés à environ 0,9 milliard CHF<sup>3</sup>, essentiellement dans nos activités Wealth Management and Connected<sup>6</sup>. Nous restons en bonne voie pour atteindre notre objectif d'une base de coûts<sup>2</sup> 2018 inférieure à 17 milliards CHF. Une part significative de ces économies a déjà été réalisée grâce aux décisions stratégiques concernant notre portefeuille d'activités, avec plusieurs d'entre elles ayant été abandonnées ou sensiblement diminuées.

Ces décisions stratégiques ont été exécutées avec efficacité et discipline et sont soutenues par une politique de gestion du personnel d'envergure visant à supprimer les doublons et la fragmentation de nos activités ainsi qu'à mettre sur pied des services intégrés dans des sites aux coûts moins élevés. Tout en diminuant nos coûts<sup>2</sup>, nous continuons d'investir dans nos activités clientèle, dans la mise en œuvre des exigences réglementaires et dans les mesures visant à accroître notre efficacité. Nous entendons par exemple faire appel à davantage de robots et augmenter la part de nos systèmes d'exploitation sur le cloud d'ici à 2020. À partir de 2019, nous pensons que ces mesures, combinées à d'autres, engendreront des gains de productivité annuels supplémentaires de l'ordre de 600 millions CHF à 800 millions CHF en 2019 et 2020. Nous comptons réinvestir certains de ces gains dans le développement de nouveaux marchés de gestion de fortune, dans l'engagement de Relationship Managers et dans la poursuite de la transformation de nos technologies grâce à la numérisation, à la robotique et à l'automatisation. La proportion exacte des économies qui pourront être réinvesties dépendra des conditions économiques générales pour nos activités et de l'attrait des investissements visés. À l'avenir, nous comptons opérer avec une base de coûts<sup>2</sup> pour le Groupe de 16,5 milliards CHF à 17 milliards CHF en 2019 et 2020, en fonction des conditions du marché et des opportunités d'investissement disponibles.

## Croître dans la conformité

Une croissance dans la conformité est un élément central de notre stratégie et de nos investissements. En 2015, nous avons mis sur pied une entité Compliance and Regulatory Affairs sous la houlette d'un membre du Directoire directement subordonné au CEO, et avons donné à cette corporate function la mission d'exercer un contrôle central indépendant sur tous les domaines afin d'assurer l'efficacité et l'efficacités. Tandis que nous étendons nos activités de base, nous avons passé en revue de manière approfondie nos marchés et notre base de clientèle existante dans le cadre de nos efforts pour garantir que nos activités sont pleinement conformes, notamment celles de gestion de fortune. Nous avons aussi réduit de manière significative nos expositions au risque. Et, fait important, nous sommes parvenus à des améliorations substantielles en termes de vitesse et d'efficacité de nos activités de surveillance grâce à une plate-forme technologique et de données sophistiquée, dotée de capacités d'analyse de pointe, que nous avons introduite en 2017. Gagner une vue complète de notre clientèle nous a donné une meilleure visibilité sur chaque relation client avec le Credit Suisse, ce qui nous a permis de procéder à nos évaluations jusqu'à 90% plus rapidement qu'avant l'introduction de la plate-forme en 2017 et de limiter encore davantage les risques. La technologie a aussi permis d'accroître la vitesse des investigations ces 18 derniers mois, jusqu'à 85% dans certains cas, pour un coût très nettement inférieur à ce qu'il a été dans le passé. Ces avancées doivent abaisser toujours plus le coût de la conformité par rapport aux charges d'exploitation<sup>2</sup> globales du Credit Suisse l'an prochain, et faire passer celui de notre établissement sous la moyenne de la branche<sup>13</sup>. Nos objectifs pour 2018 incluent une restructuration complète du processus d'onboarding des clients afin qu'il s'effectue à la fois beaucoup plus rapidement et efficacement, et à bien moindre coût.

## Résumé des résultats des divisions

- **Swiss Universal Bank:** Nous confirmons notre objectif pour fin 2018 d'atteindre un bénéfice avant impôts adapté\* de 2,3 milliards CHF. Depuis l'Investor Day 2016, nous avons continué à renforcer notre position et, dans l'ensemble, surperformé la concurrence<sup>14</sup>. Nous avons enregistré une croissance vigoureuse dans nos activités UHNWI et Entrepreneurs & Executives suisses ainsi que dans le segment Small and Medium-Sized Enterprises aux 9M17 par rapport aux 9M16. Nous avons aussi conservé notre place de numéro un<sup>15</sup> dans l'Investment Banking en Suisse, renforçant la position de «Banque des entrepreneurs» du Credit Suisse sur notre marché domestique. Nous avons simplifié l'organisation tout en optimisant en permanence notre modèle commercial en tirant parti de la numérisation et en mettant en œuvre des projets réglementaires, améliorant ainsi notre levier d'exploitation. À Private Clients, nous avons affiné notre modèle de couverture des clients afin de mieux répondre à leurs besoins et avons enregistré de très bons actifs gérés et un afflux net de nouveaux capitaux soutenu aux 9M17 par rapport aux 9M16. À Corporate & Institutional Clients, nous avons renforcé nos activités en apportant à nos clients entreprises une couverture complète de leurs besoins. Nous estimons que nous atteindrons des charges d'exploitation adaptées\* d'environ 3,5 milliards CHF et un rapport coûts/revenus adapté\* de quelque 64% pour l'exercice 2017. Pour 2018, nous pensons pouvoir continuer à gérer nos coûts de manière rigoureuse et renforcer notre collaboration, notre orientation clientèle et notre culture de vente. Afin de rendre notre position sur le marché encore plus solide, nous entendons générer une croissance durable dans nos affaires tant Private Clients que Corporate & Institutional Clients. Ainsi, nous tirerons profit de notre excellente proposition de valeur pour les clients privés, entreprises et institutionnels en Suisse et exploiterons pleinement notre approche intégrée dans tous les domaines de compétence du Credit Suisse dans le monde.

- **International Wealth Management:** Notre rentabilité a franchi un palier aux 9M17 et nous nous rapprochons de notre objectif de réaliser un bénéfice avant impôts adapté\* de 1,8 milliard CHF pour 2018. Concrétisant systématiquement les priorités stratégiques présentées il y a un an, nous avons amélioré notre performance en Europe et continué à étendre de manière significative nos activités d'Emerging Markets. En outre, à Asset Management, nous progressons bien dans la transition vers un modèle axé sur des frais de gestion récurrents, ce qui a contribué à la croissance du bénéfice avant impôts aux 9M17 par rapport aux 9M16. Nous avons aussi continué à développer nos activités clients stratégiques, enregistrant une progression de 27% de nos produits nets aux 9M17 par rapport aux 9M16 et nous attendons à une croissance des revenus de 100 millions CHF en 2018 du fait de gains de parts de portefeuille et d'un élargissement de la base de clientèle stratégique. En 2018, nous nous attacherons particulièrement à tirer davantage parti de nos évaluations maison («House View») et de l'allocation stratégique des actifs en vue d'accroître le taux de pénétration des mandats et d'optimiser les profils risque/rendement des portefeuilles de nos clients Advisory. Nous prévoyons d'intensifier la collaboration en matière de fourniture de solutions en tirant profit de notre expertise dans le domaine des produits d'asset management. Nous voulons aussi répondre à une demande encore inexploitée des clients en recourant davantage aux produits et aux compétences d'exécution de Global Markets à travers notre partenariat (ITS) avec Global Markets et la Swiss Universal Bank, et en continuant à accroître la contribution à la croissance de notre pool de Relationship Managers. Parallèlement, nous entendons continuer à augmenter le levier d'exploitation par des investissements autofinancés dans la croissance.
- **Asia Pacific:** La stratégie du Credit Suisse en Asie a pour objectif d'exploiter l'opportunité que constitue la présence de fortune dans la région. Aux 9M17, nous avons continué à tirer avantage de notre stratégie axée sur les clients et de notre modèle intégré, réalisant une croissance rentable à WM&C et améliorant la performance dans nos affaires Markets. Nous estimons être bien positionnés pour capter la création de fortunes privées et de valeur commerciale à APAC en fournissant du conseil et des solutions tout au long du cycle de vie du client. Aux 9M17, nos activités WM&C ont généré des rendements et une rentabilité supérieurs, tandis que les revenus et les actifs gérés ont augmenté. Nous avons maintenu notre position dominante<sup>16</sup> à Private Banking et à Equity Derivatives, et le Credit Suisse s'est classé<sup>17</sup> dans le top 3 des banques pour le conseil et l'émission en termes de part de portefeuille pour Asia Pacific hors Japon et Chine continentale. Pour WM&C, nous accroissons notre objectif de bénéfice avant impôts adapté\* pour 2018 de 700 milliards CHF à 850 milliards CHF. Dans nos affaires Markets, nous avons largement repositionné nos activités en 2017 et renforcé nos initiatives pour soutenir la gestion de fortune et les activités clientèle internationales. Nous sommes résolu à rester centrés sur le risque et le contrôle, car nous voulons développer nos activités avec les meilleurs clients, améliorer le levier d'exploitation et générer des rendements attractifs. Au 1T17, nous avons adapté notre objectif pour Markets et nous confirmons notre objectif de rendement sur les fonds propres réglementaires adapté\* de 10-15% pour 2019. En 2018, nous nous concentrerons sur l'exécution de notre stratégie afin de réaliser le plein potentiel de nos activités et de renforcer notre position de «Banque des entrepreneurs en Asie-Pacifique».
- **Investment Banking and Capital Markets:** Aux 9M17, nous avons amélioré nos résultats d'exploitation tout en continuant à investir sélectivement dans des opportunités de croissance dans les régions Americas et EMEA. Notre base de revenus s'est agrandie et nous avons annoncé et exécuté plusieurs transactions internationales importantes. Nous avons aussi accru notre rentabilité, générant des revenus qui excèdent notre coût du capital. Depuis l'annonce de notre stratégie en 2015, la croissance de nos revenus issus de l'émission et du conseil a dépassé celle de nos pairs<sup>18</sup>. Nous avons également rééquilibré notre mix de produits en faisant croître les revenus de M&A et ECM plus rapidement que le marché<sup>19</sup>. Nous pensons que nos investissements dans la couverture des clients,

tant en termes d'engagements stratégiques que de nominations de leaders internes, ont contribué à l'amélioration de notre part de portefeuille<sup>20</sup> dans tous les segments de clientèle et nous positionnent bien pour saisir de nouvelles opportunités de croissance. Notre connectivité et notre collaboration avec GM, APAC, la SUB et IWM demeurent solides et ont donné lieu à plusieurs transactions interdivisionnelles et transfrontières en 2017. Nous estimons pouvoir continuer à accroître notre rentabilité en combinant croissance des revenus, amélioration de l'efficacité opérationnelle et gestion disciplinée du capital. Nous entendons poursuivre nos investissements autofinancés, qui nous permettent de maintenir notre compétitivité. Nous confirmons notre objectif de générer un rendement des fonds propres réglementaires adapté\* compris entre 15% et 20% d'ici à 2018.

- **Global Markets:** Aux 9M17, nos activités client sont demeurées solides, comme en témoignent notre part de marché leader<sup>21</sup>, les distinctions reçues et notre capacité à attirer des talents de notre branche dans nos affaires de base. Nous avons enregistré des revenus de grande qualité aux 9M17 malgré les conditions de marché difficiles, ce qui souligne la vigueur de nos activités pendant le processus de restructuration. Nous avons aussi amélioré le levier d'exploitation, d'où une meilleure rentabilité qu'aux 9M16. Nous pensons être bien positionnés pour réaliser nos objectifs pour 2018 de dépasser les 6 milliards de dollars de produits nets et de disposer d'une base de coûts adaptée\* de moins de 4,8 milliards de dollars. En outre, nous visons un rendement des fonds propres réglementaires adapté\* compris entre 10% et 15% pour 2018. Nous entendons aussi atteindre nos objectifs d'opérer dans un cadre d'actifs pondérés en fonction des risques de 60 milliards de dollars et une exposition à l'endettement de 290 milliards de dollars. Nous demeurons très disciplinés dans notre approche d'investissement dans nos activités et nous attachons à saisir les opportunités liées à l'intensification de la collaboration entre les divisions. Cette année, nous avons officiellement lancé ITS, un partenariat avec IWM et la SUB destiné à accroître la diversité et l'ampleur de notre offre de produits pour les clients institutionnels et les clients de la gestion de fortune.

**Informations pour les investisseurs et les médias**

Adam Gishen, Investor Relations, Credit Suisse

Tél.: +41 44 333 71 49

e-mail: [investor.relations@credit-suisse.com](mailto:investor.relations@credit-suisse.com)

Amy Rajendran, Media Relations, Credit Suisse

Tél.: +41 844 33 88 44

e-mail: [media.relations@credit-suisse.com](mailto:media.relations@credit-suisse.com)

Le communiqué de presse de l'Investor Day et les pages de présentation peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 7h00, HEC, sur: <https://www.credit-suisse.com/investorday>.

Remarque: comme indiqué, la plupart de nos références aux estimations, ambitions, perspectives et objectifs de produits, charges d'exploitation, bénéfice avant impôts et rendement des fonds propres réglementaires sont indiquées sur une base adaptée\*. Ces chiffres adaptés\* ainsi que le rendement des fonds propres tangibles sont des données financières non présentées selon les normes GAAP. Un rapprochement de ces estimations, ambitions, perspectives et objectifs avec les données GAAP les plus directement comparables est impossible sans effort important. Les résultats adaptés\* excluent la dépréciation du goodwill, les charges importantes pour litiges, les gains immobiliers ainsi que d'autres éléments de revenus et dépenses dans nos résultats déclarés, qui ne sont pas disponibles sur une base prospective. Les fonds propres tangibles excluent le goodwill et d'autres actifs intangibles des fonds propres des actionnaires, qui sont tous indisponibles sur une base prospective.



## Détails du webcast

<b>Date</b>	Jeudi 30 novembre 2017
<b>Heure</b>	08h30 GMT / 09h30 HEC
<b>Webcast</b>	Webcast audio en ligne sur: <a href="http://www.credit-suisse.com/investorday">www.credit-suisse.com/investorday</a>
<b>Téléphone</b>	Suisse: +41 44 580 71 50 Europe: +44 1452 322 090 États-Unis: +1 917 512 0900  Mot de passe de la conférence: 2118727
<b>Remarque</b>	En raison du nombre élevé de participants attendu, nous vous recommandons de vous connecter environ 20 minutes avant le début de la présentation. Veuillez saisir le mot de passe lorsqu'il vous sera demandé. Vous serez automatiquement connecté à la conférence. En raison de restrictions régionales, certains participants pourront avoir besoin de l'assistance d'un opérateur pour rejoindre la conférence et ne pas être connectés automatiquement.
<b>Documents</b>	Tous les documents seront mis à disposition sur <a href="http://credit-suisse.com/investorday">credit-suisse.com/investorday</a>
<b>Rediffusions</b>	La conférence téléphonique sera rediffusée environ quatre heures après la présentation

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 indiqués 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 inclus dans les 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.

## Notes de bas de page

- <sup>1</sup> Bénéfice avant impôts 9M17 du Groupe par rapport aux 9M16
- <sup>2</sup> Charges d'exploitation totales adaptées\* du Groupe à taux de change constants, utilisées pour mesurer notre programme de réduction des coûts.
- <sup>3</sup> Estimations respectives pour 2017 et le 4T17 basées sur les informations actuellement disponibles ainsi que sur les convictions, les attentes et les opinions du management à la date du présent document. Les résultats effectifs pour l'ensemble de l'année 2017 et le 4T17 peuvent différer des estimations.
- <sup>4</sup> Le programme SRU sera achevé économiquement d'ici à fin 2018; opérations et actifs résiduels à absorber par le reste du Groupe à partir de 2019.
- <sup>5</sup> Bénéfice avant impôts cumulé de la SUB, d'IWM et d'APAC WM&C.
- <sup>6</sup> SUB, IWM et APAC WM&C et IBCM.
- <sup>7</sup> Mesure sur la base des 9M17.
- <sup>8</sup> SUB, IWM et APAC WM&C.
- <sup>9</sup> Rendement de base sur les fonds propres réglementaires aux 9M17 par rapport aux 9M16.
- <sup>10</sup> Mesure sur la base des charges d'exploitation adaptées\* à taux de change constants avant les investissements estimés. Estimations pour 2017 basées sur les informations actuellement disponibles ainsi que sur les convictions, les attentes et les opinions du management à la date du présent document. Les résultats effectifs pour l'ensemble de l'année 2017 peuvent différer des estimations.
- <sup>11</sup> Produits nets sans SMG.
- <sup>12</sup> Mesure basée sur les charges non liées aux salaires adaptées\* et sur les charges liées aux salaires adaptées\*, toutes deux à taux de change constants
- <sup>13</sup> Source: Duff and Phelps Global Regulatory Outlook 2017.
- <sup>14</sup> Source: Private Clients, UNNWI, Medium-Sized Enterprises, Large Corporates, Institutional and External Asset Managers: The Boston Consulting Group (sur la base des revenus 2016).
- <sup>15</sup> Source: Dealogic au 17 novembre 2017.
- <sup>16</sup> Source: Une liste détaillée des distinctions peut être consultée sur: <https://www.credit-suisse.com/corporate/en/our-company/awards.html>.
- <sup>17</sup> Source: Dealogic au 30 septembre 2017.
- <sup>18</sup> Source: rapports et dossiers financiers de pairs. La croissance des revenus d'émission et de conseil depuis l'Investor Day 2015 se base sur la croissance des revenus déclarés pour les périodes 2016 et 9M17 par rapport à la période agrégée 2015 et 9M16. Crédit Suisse basé sur marché cible IBCM; Americas et EMEA uniquement. Concurrents sur la base du marché global.
- <sup>19</sup> Source: Dealogic au 30 septembre 2017. Sur la base des revenus avant les transferts dans le contexte de JV à d'autres divisions, Corporate Bank et coûts de financement. Sans les produits structurés, les UHNW et d'autres produits IBCM. Représente la croissance en glissement annuel indexée sur 2014.
- <sup>20</sup> Source: Dealogic au 30 septembre 2017. Données de part de portefeuille pour 2013-2015 par rapport à 2016-9M17 pour les clients concernés, définis comme clients prioritaires activement gérés par IBCM; peuvent varier d'année en année
- <sup>21</sup> Source: Dealogic et Thomson Reuters, les deux au 30 septembre 2017. Analyse de la concurrence d'un tiers. Rendements absolus/Eurohedge.

## Abréviations

APAC – Asia Pacific; CEO – Chief Executive Officer; CET1 – Common Equity Tier 1; ECM – Equity Capital Markets; EMEA – Europe, the Middle East and Africa; GM – Global Markets; IBCM – Investment Banking & Capital Markets; ITS – International Trading Services; IWM – International Wealth Management; M&A – Mergers and Acquisitions (Fusions et Acquisitions); SRU – Strategic Resolution Unit; SUB – Swiss Universal Bank; UHNWI – Ultra-High-Net-Worth Individual; WM&C – Wealth Management & Connected

**Informations importantes au sujet 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 indications relatives à la base de coûts se réfèrent aux charges d'exploitation. Notre programme de réduction des coûts est mesuré sur la base des charges d'exploitation adaptées\* à taux de change constants. 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, 2T15: USD/CHF 0.9383, EUR/CHF 1.0418, GBP/CHF 1.4497, 3T15: USD/CHF 0.9684, EUR/CHF 1.0787, GBP/CHF 1.4891, 4T15: USD/CHF 1.0010, EUR/CHF 1.0851, GBP/CHF 1.5123, 1T16: USD/CHF 0.9928, EUR/CHF 1.0941, GBP/CHF 1.4060, 2T16: USD/CHF 0.9756, EUR/CHF 1.0956, GBP/CHF 1.3845, 3T16: USD/CHF 0.9728, EUR/CHF 1.0882, GBP/CHF 1.2764, 4T16: USD/CHF 1.0101, EUR/CHF 1.0798, GBP/CHF 1.2451, 1T17: USD/CHF 0.9963, EUR/CHF 1.0670, GBP/CHF 1.2464, 2T17: USD/CHF 0.9736, EUR/CHF 1.0881, GBP/CHF 1.2603, 3T17: USD/CHF 0.9645, EUR/CHF 1.1413, GBP/CHF 1.2695.

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 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 des résultats adaptés, selon la même méthodologie que pour le calcul du rendement des fonds propres réglementaires.

Le rendement des fonds propres tangibles distribuable aux actionnaires, une donnée financière non présentée selon les normes GAAP, est basé sur les fonds propres réels des actionnaires distribuables aux actionnaires, qui sont calculés en déduisant le goodwill et les autres valeurs incorporelles du total des fonds propres des actionnaires distribuables aux actionnaires tels que présentés dans notre bilan. Le management estime que le rendement des fonds propres tangibles distribuable aux actionnaires est pertinent car il permet des mesures cohérentes de la performance des activités, indépendamment du fait de savoir si ces activités ont été acquises ou non.

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 «estimations», «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 estimations, 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. Ces risques, hypothèses et incertitudes comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales des marchés, la volatilité des marchés, la volatilité et les niveaux des taux d'intérêt, les conditions économiques globales et régionales, les incertitudes politiques, les modifications des politiques fiscales, les adaptations de la réglementation, les variations des niveaux d'activités clientèle en tant que résultats des facteurs en cours et d'autres facteurs. 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 estimations, 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. L'ensemble des opinions et avis exprimés représentent des jugements établis à la date de rédaction du présent communiqué, sans considération de la date à laquelle le lecteur peut recevoir ces informations ou y accéder. Ces informations sont sujettes à modification à tout moment sans préavis ni obligation de mise à jour.

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 adaptations réglementaires prescrites. 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 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 WM&C 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 APAC, IWM, la SUB, 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 @cssschweiz (<https://twitter.com/cssschweiz>) 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 mots tels que «estimer», «anticiper», «s'attend à», «à l'intention de», «plans» ou d'autres termes analogues indiquent le caractère prospectif des informations données; 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 ou dans les marchés émergents en 2017 et au-delà;
- l'impact direct et indirect de la poursuite 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 de réaliser nos objectifs stratégiques, notamment en termes d'efficience des coûts, d'afflux nets de nouveaux capitaux, de bénéfice/(perte) avant impôts, de ratios de fonds propres, de rendement sur les fonds propres réglementaires, de seuil d'exposition à l'endettement, de seuil d'actifs pondérés en fonction des risques et d'autres objectifs et valeurs cibles;
- 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;
- le risque de cyberattaques à l'encontre de nos activités et opérations;

- 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;
- les effets potentiels des changements proposés dans notre structure d'entité juridique;
- 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 en notre défaveur de litiges, de procédures réglementaires et d'autres événements analogues; et
- d'autres événements imprévus ainsi que notre capacité à gérer ceux-ci avec succès et les 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 2016 (en anglais) au point Risk Factors, Information on the company.