

3 novembre 2016

## Communiqué de presse

### Le Credit Suisse annonce un 3T16 rentable

- Le Groupe a enregistré un bénéfice avant impôts de 222 millions de francs, en hausse de 12% par rapport au 2T16
- Bénéfice avant impôts adapté\* du Groupe de 327 millions de francs, en hausse de 13% par rapport au 2T16
- Bénéfice avant impôts combiné déclaré de 1 155 millions de francs (adapté\*: 847 millions de francs) pour APAC, la SUB et IWM
- Charges non liées aux salaires adaptées\* en baisse de 12% à taux de change constants par rapport au 3T15 et effectif<sup>1</sup> réduit de 5400 EPT au 3 novembre 2016 par rapport à un objectif de 6000 EPT pour l'exercice 2016
- Bénéfice net distribuable aux actionnaires de 41 millions de francs

### Afflux net de nouveaux capitaux de 30,9 milliards de francs aux 9M16 dans la gestion de fortune dans des conditions de marché difficiles

- Afflux net de nouveaux capitaux dans la gestion de fortune de 9,2 milliards de francs pour le 3T16
- Afflux net de nouveaux capitaux cumulé dans la gestion de fortune de 30,9 milliards de francs aux 9M16, soit une progression de 40% par rapport aux 9M15
- Aux 9M16, actifs gérés dans la gestion de fortune de 725 millions de francs, en hausse de 9% par rapport aux 9M15

### IBCM et GM rentables

- Forte contribution aux revenus de la part d'IBCM, avec une surperformance dans l'émission d'obligations et d'actions
- Dynamique positive à GM grâce à l'activité centrale liée au crédit

### Renforcement de la capitalisation et du ratio d'endettement

- Look-through CET1 ratio de 12%, en hausse de 180 points de base comparé au 3T15; comprend un gain provenant d'une vente immobilière de 346 millions de francs et des provisions pour litige de 357 millions de francs
- Look-through CET1 leverage ratio de 3,4%, en hausse de 60 points de base par rapport au 3T15
- La SRU a diminué l'exposition à l'endettement de 29 milliards de dollars et les actifs pondérés en fonction des risques de 3 milliards de dollars par rapport au 2T16, ce qui a contribué à l'amélioration de la capitalisation du Groupe et de son Look-through CET1 leverage ratio

**Tidjane Thiam, Chief Executive Officer du Credit Suisse**, a déclaré: «Au 3T16, nous sommes restés concentrés sur la mise en œuvre disciplinée de notre stratégie. Le travail remarquable de nos équipes dans nos divisions a permis de confirmer les tendances positives qui se dégageaient de nos résultats du 2T16.

Nous sommes restés centrés sur la réduction de notre base de coûts, faisant diminuer notre base de coûts opérationnels totale adaptée\* de 2% à taux de change constants par rapport au 3T15. À taux de change constants, nos charges non liées aux salaires adaptées\* ont baissé de 12%, ce qui reflète nos efforts de restructuration au-delà d'une pure réduction de l'effectif. Parallèlement, nous avons réduit notre effectif<sup>1</sup> de 5400 EPT au 3 novembre 2016. Nous estimons que l'équivalent annualisé des économies déjà réalisées aux 9M16 correspond à 1,5 milliard de francs<sup>2</sup> de réduction de coûts nette; nous sommes en bonne voie pour dépasser notre objectif pour fin 2016.

Les divisions APAC, SUB et IWM ont toutes été rentables, avec un bénéfice avant impôts combiné adapté\* de 847 millions de francs et des afflux nets de nouveaux capitaux de 9,2 milliards de francs dans la gestion de fortune. L'afflux net cumulé de nouveaux capitaux dans la gestion de fortune a été de 30,9 milliards de francs aux 9M16, en hausse de 40% par rapport aux 9M15. Notre division IBCM a enregistré, au 3T16, une augmentation des produits nets en dollars de 16% par rapport au 3T15; en glissement annuel, nos activités globales IBCM ont généré une hausse des revenus de 22% au 3T16. Dans notre division GM restructurée, les actifs pondérés en fonction des risques sont en baisse de 16% et les revenus de 14% par rapport au 3T15. Grâce à notre focalisation sur les coûts, GM a été rentable pour le deuxième trimestre d'affilée, avec une vigueur particulière à Global Credit Products. Nous avons poursuivi nos progrès dans la SRU, réduisant l'exposition à l'endettement de 78 milliards de dollars et nos actifs pondérés en fonction des risques de 20 milliards de dollars par rapport au 3T15. Sur la même période, les coûts de la SRU ont diminué de 310 millions de dollars, soit de 47%.

Dans la division APAC, les produits nets ont atteint 917 millions de francs au 3T16, soit une hausse par rapport au 2T16 et au 3T15. La gestion de fortune a généré des revenus nets record de 346 millions de francs. Les afflux nets de nouveaux capitaux ont été très bons, avec 4,6 milliards de francs, et nous avons affiché des actifs gérés record à hauteur de 169 milliards de francs, en raison d'un accroissement du dynamisme avec les UHNWI et les clients entrepreneurs. Notre modèle de couverture intégré dans ces segments déploie de plus en plus ses effets, étant donné que nous fournissons des services de financement, d'émission et de conseil sur mesure à cette clientèle cible.

La SUB a enregistré un bon bénéfice avant impôts adapté\* de 431 millions de francs au 3T16. Dans la gestion de fortune, nous avons enregistré des sorties de capitaux de respectivement 0,5 milliard de francs et 0,4 milliard de francs en raison de l'abandon de certaines relations EAM et des mesures de régularisation en cours, avec pour résultat des afflux nets de nouveaux capitaux de 0,2 milliard de francs. Par rapport au 2T16, nous avons réalisé un résultat stable dans nos opérations d'intérêts, neutralisé par la baisse saisonnière des volumes de transactions.

IWM a continué à attirer de forts afflux nets de nouveaux capitaux dans la gestion de fortune, pour un montant de 4,4 milliards de francs au 3T16. Nos initiatives de croissance 2016, qui incluent le lancement de l'unité Strategic Client Partners, avec une équipe de suivi dédiée, nous ont permis de créer plus de valeur pour nos clients UHNWI. Au 3T16, le très bon résultat des opérations d'intérêts reflète à la fois une augmentation des volumes de prêts et une progression des marges, qui ont compensé la baisse saisonnière des volumes de transactions restés impactés négativement dans un environnement de marché difficile.

À IBCM, nous avons dégagé un bénéfice avant impôts adapté\* de 55 millions de dollars au 3T16. Dans l'ensemble, les produits nets d'IBCM ont augmenté de 16% par rapport au 3T15, avec des activités d'émission d'actions et d'obligations en hausse de respectivement 40% et 13%, contribuant à notre position de numéro cinq<sup>3</sup> pour les produits clés. Pour ce qui est du conseil, nous avons continué à tirer profit de la solidité de notre position dans le monde, avec un certain nombre de transactions importantes excédant 10 milliards de dollars<sup>4</sup> annoncées au 3T16.

GM a enregistré un bénéfice avant impôts adapté\* de 150 millions de dollars, un résultat obtenu en alliant nos efforts de réduction des coûts et la forte performance dans le crédit par rapport au 3T15. Global Credit Products a enregistré sa meilleure performance pour le troisième trimestre depuis le 2013, étant donné que nos équipes sont restées proches de nos clients dans les marchés à haut rendement et investment grade. Cette performance a été neutralisée par une baisse de la contribution de nos affaires d'actions, notamment dans le négoce des dérivés d'actions et des actions en Europe. Aux États-Unis, nos activités en relation avec les actions ont bien résisté et nous avons maintenu nos très bonnes positions avec nos clients principaux dans le cash et les primes services. Nous continuons de progresser dans la création d'un levier d'exploitation à GM et nous attendons à nous rapprocher de notre objectif de coûts pour fin 2018 de 5,4 milliards de dollars d'ici à fin 2016.

Par rapport au 3T15, la SRU a poursuivi ses réductions de l'endettement à hauteur de 78 milliards de dollars ainsi que des actifs pondérés en fonction des risques pour un montant de 20 milliards de dollars au 3T16. Sur la même période, les coûts adaptés\* de la SRU ont baissé de 310 millions de dollars, ou de 47%. Ces progrès à la SRU sont essentiels à la restructuration du Groupe car ils contribuent à générer les ressources dont nous avons besoin pour investir dans APAC, IWM, la SUB et IBCM, où nous nous attendons à générer des rendements élevés.

Nous avons poursuivi le renforcement de notre capitalisation, avec un ratio CET1 de 12% sur une base future (look-through) à la fin du 3T16, y compris l'impact des provisions pour litiges de 357 millions de francs.

Au 3T16, nous avons continué à progresser dans la mise en œuvre de notre stratégie. Nous avons réduit les coûts de manière significative et poursuivi notre croissance rentable sur des marchés sélectionnés, avec un afflux net de nouveaux capitaux dans la gestion de fortune en hausse de 40% sur un an. La gestion disciplinée des fonds propres, la génération organique de capital et la vente d'actifs et d'activités annoncée en mars 2016 nous ont permis de continuer à investir dans des activités à rendement élevé.

Pour l'avenir, nous nous attendons à ce que l'activité des marchés continue à être influencée par les incertitudes macroéconomiques et géopolitiques au cours des prochains trimestres et à ce que les perspectives demeurent difficiles.

Il reste encore beaucoup de travail à accomplir mais, malgré les conditions de marché exigeantes, nous maintenons nos engagements clés de réduire les coûts, de renforcer notre capitalisation et de promouvoir la croissance des affaires rentables.»

**Informations pour les médias**

Media Relations, Credit Suisse

Tél: +41 844 33 88 44

E-mail: [media.relations@credit-suisse.com](mailto:media.relations@credit-suisse.com)**Informations pour les investisseurs**

Investor Relations, Credit Suisse

Tél: +41 44 333 71 49

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

Le rapport trimestriel complet et les pages de présentation des résultats du 3T16 peuvent être téléchargés dès 07:00 heures à l'adresse: <https://www.credit-suisse.com/results>.

**Présentation des résultats du 3T16 – jeudi 3 novembre 2016**

<b>Événement</b>	<b>Conférence téléphonique pour les analystes</b>	<b>Conférence pour les médias</b>
<b>Heure</b>	08h15 Zurich 07h15 Londres 03h15 New York	10h15 Zurich 09h15 Londres 05h15 New York
<b>Langue</b>	La présentation sera effectuée en anglais.	La présentation sera effectuée en anglais. Interprétation simultanée en allemand disponible.
<b>Accès par téléphone</b>	+41 44 580 40 01 (Suisse) +44 1452 565 510 (Europe) +1 866 389 9771 (États-Unis) Référence: Credit Suisse Group quarterly results  Veuillez vous connecter 10 minutes avant le début de la présentation.	+41 44 580 40 01 (Suisse) +44 1452 565 510 (Europe) +1 866 389 9771 (États-Unis) Référence: Credit Suisse Group quarterly results  Veuillez vous connecter 10 minutes avant le début de la présentation.
<b>Enregistrement</b>	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: 95668961#	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): 95703020# Code de la conférence (allemand): 95710327#

Les résultats du Credit Suisse Group comprennent les résultats de nos six segments de reporting, y compris la Strategic Resolution Unit et le 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 ce document 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.

## Asia Pacific (APAC)

APAC a enregistré une **croissance rentable** au 3T16, avec un bénéfice avant impôts adapté\* de 175 millions de francs et un **rendement des fonds propres réglementaires adapté\* de 13%**<sup>5</sup>. Les produits nets ont atteint 917 millions de francs, en hausse de 4% par rapport au 3T15, ce qui démontre la vigueur de nos activités de gestion de fortune et l'efficacité de notre approche intégrée visant à servir les clients. Par rapport au 2T16, APAC a enregistré un accroissement des charges de restructuration, principalement dans les activités d'investment banking.

La gestion de fortune a déclaré un montant record **d'actifs gérés de 169 milliards de francs** à la fin du 3T16. La poursuite de la collaboration au sein de la division a contribué à **un afflux net de nouveaux capitaux de 4,6 milliards de francs, ce qui représente un taux de croissance annualisé de 12%**. La marge nette adaptée\* a baissé de 2 points de base par rapport au 3T15, avec une croissance du résultat net des opérations d'intérêts et des revenus basés sur les transactions neutralisée par la progression des charges d'exploitation et des provisions pour pertes sur crédit. L'augmentation des provisions pour pertes sur crédit est due à un petit nombre de prêts garantis par des actions à Hong Kong.

L'investment banking a enregistré une très bonne performance dans les affaires avec les UHNWI et les clients entrepreneurs. Aux 9M16, **l'activité IBCM d'APAC s'est classée numéro 1 en termes de parts de portefeuille dans la région Asie-Pacifique, hors Japon, parmi les banques internationales**<sup>6</sup>. Les produits générés par les titres à revenu fixe ont progressé de 51% par rapport au 3T15, ce qui reflète principalement une hausse des activités de financement avec les UHNWI et les clients entrepreneurs. Les produits générés par la vente et le négoce d'actions sont restés stables par rapport au 2T16 et ont baissé par rapport au 3T15 en raison du recul des volumes d'échanges.

## International Wealth Management (IWM)

IWM a affiché une **performance robuste** dans des conditions de marché difficiles, avec un **bénéfice avant impôts adapté\* de 241 millions de francs et la poursuite de la dynamique dans l'afflux net de nouveaux capitaux** dans tous les secteurs d'activité et toutes les régions. Les charges d'exploitation totales adaptées\* sont restées stables par rapport au 3T15, le contrôle des coûts rigoureux ayant été neutralisé par la poursuite d'investissements dans la croissance ainsi que par la hausse des coûts liés à la compliance et à la réglementation.

La gestion de fortune a enregistré une hausse de ses produits par rapport au 3T15, avec un **très bon résultat dans ses opérations d'intérêts**, reflétant l'effet positif cumulé de la croissance des crédits et de la progression des marges. **Les revenus récurrents sont restés globalement stables** ces trois derniers trimestres, tandis que les produits des transactions ont été affectés par un environnement de marché difficile. Le recrutement de RM senior et expérimentés s'est poursuivi au 3T16, avec un nombre de nouveaux collaborateurs neutralisé par les réductions planifiées et les départs naturels. Nous avons généré de **très bon afflux net de nouveaux capitaux de 4,4 milliards de francs – représentant un taux de croissance annualisé de 6%** -reflétant des afflux des marchés émergents et d'Europe. Les actifs gérés ont atteint 311,4 milliards de francs, en hausse de 9% par rapport au 3T15.

Dans l'asset management, **le bénéfice avant impôts adapté\* s'est considérablement accru** par rapport au 3T15, en raison du recul des charges d'exploitation. **La progression des gains liés aux investissements et la stabilité des commissions de gestion** ont été neutralisées par la baisse des revenus des placements et des partenariats, principalement en provenance de hedge funds à gestionnaire unique, par rapport au 3T15. **L'afflux net de nouveaux capitaux a atteint 5 milliards de francs**, y compris une très bonne contribution des marchés émergents et des titres à revenu fixe.

## Swiss Universal Bank (SUB)

La SUB a enregistré un **bénéfice avant impôts adapté\* de 431 millions de francs**, reflétant une hausse des revenus provenant des opérations d'intérêts, partiellement neutralisée par la baisse des volumes de transactions dans toutes les affaires en raison de la diminution du volume des activités clientèle. Par rapport au 3T15, **les charges d'exploitation totales adaptées\* ont reculé de 7%** malgré des investissements continus dans les initiatives réglementaires, de compliance et de numérisation dans la gestion de fortune. La SUB a continué à se concentrer sur la croissance de la *banque des entrepreneurs*.

Dans la gestion de fortune, la **pénétration des mandats était de 29%** à la fin du 3T16, soit un accroissement de 5% par rapport au 3T15 dû à *Credit Suisse Invest*. **Les actifs gérés sont demeurés élevés** avec 244,5 milliards de francs. La SUB a enregistré des afflux nets de nouveaux capitaux de 0,2 milliard de francs, y compris des sorties dues à l'abandon de certaines relations EAM et à des régularisations. La gestion de fortune a réalisé un gain sur la vente de biens immobiliers pour un montant de 346 millions de francs (non compris dans le bénéfice avant impôts adapté\*) au 3T16.

**Corporate & Institutional Banking a affiché un très bon résultat** et maintenu sa part de marché dominante en termes de transactions F&A annoncées<sup>7</sup> et de transactions DCM<sup>8</sup> malgré des conditions de marché difficiles.

Credit Suisse (Suisse) SA est sur le point de démarrer ses activités en novembre 2016. L'IPO partielle prévue (20-30%) doit avoir lieu d'ici à fin 2017 si les conditions de marché le permettent<sup>9</sup>.

## Investment Banking & Capital Markets (IBCM)

IBCM a continué à mettre en œuvre sa stratégie, comme le montre ses **gains importants de parts de portefeuille**<sup>10</sup> dans tous les produits clés aux 9M16 par rapport à 2015.

IBCM a enregistré un **bénéfice avant impôts adapté\* de 55 millions de dollars**. Par rapport au 3T15, les produits nets, d'un montant de 479 millions de dollars, ont progressé de 16%, ce qui reflète une hausse des revenus issus de l'émission d'actions et d'obligations, partiellement neutralisée par une baisse des revenus de conseil. Les charges d'exploitation totales adaptées\* ont augmenté par rapport au 3T15, en raison de la hausse des charges de rémunération variable.

La **solidité et la connectivité de nos activités IBCM globales** se reflètent aussi dans les produits tirés du conseil et des émissions<sup>11</sup> d'un montant de 945 millions de dollars, soit une progression de 22% par rapport au 3T15 et une surperformance par rapport aux commissions de la branche, qui se sont accrues de 4%. Au niveau mondial, le Credit Suisse se classe dans le top 5<sup>3</sup> pour ses produits clés au 9M16.

Les actifs pondérés en fonction des risques ont atteint 18,6 milliards de dollars, soit une augmentation de 21% par rapport au 3T15, ce qui reflète principalement l'accroissement de la part d'IBCM au sein de la Corporate Bank.

## Global Markets (GM)

GM a été **rentable au 3T16**, avec un bénéfice avant impôts adapté\* de 150 millions de dollars. Par rapport au 3T15, la performance a été alimentée par la **poursuite du dynamisme dans les produits de crédit, par l'amélioration des produits issus des marchés émergents, notamment en Amérique latine, ainsi que par notre capacité à maintenir notre part de marché pendant la restructuration**<sup>12</sup>. Cette performance a été neutralisée par un recul de la contribution des affaires d'actions, en partie en raison de la diminution de l'allocation de capital aux activités par rapport au 3T15. Aux États-Unis, les affaires liées aux actions ont bien résisté et nous avons maintenu nos très bonnes positions avec nos clients principaux dans les activités de cash et de prime

services. En Europe, la performance des actions a reculé, en raison de la baisse de l'activité clientèle ainsi que des conditions de négoce moins favorables. En outre, nos affaires de dérivés d'actions ont été affectées par la faible volatilité et par le contexte de faibles volumes, et il en est résulté une baisse des revenus par rapport au 3T15.

GM a connu une **dynamique clientèle positive** et conservé ses parts de marché dans plusieurs secteurs, car la division a poursuivi l'optimisation de son modèle commercial efficient en termes de coûts et de capital. GM continue d'investir dans des produits et des marchés sélectionnés pour renforcer encore sa position de marché.

En ligne avec GMAR, GM a poursuivi ses **gains d'efficacité opérationnelle** au sein de la division, avec des charges d'exploitation totales adaptées\* en baisse de 15% par rapport au 2T16. GM continue de progresser dans la création d'un levier d'exploitation et **s'attend à se rapprocher de son objectif de coûts pour fin 2018 de 5,4 milliards de dollars d'ici à fin 2016.**

Les actifs pondérés en fonction des risques sont restés globalement stables par rapport au 2T16 et GM continue d'exercer ses activités au-dessous du plafond de fin 2016 de 60 milliards de dollars d'actifs pondérés en fonction des risques.

## Strategic Resolution Unit (SRU)

La **SRU a continué à accomplir des progrès considérables dans la réduction de l'endettement et des actifs pondérés en fonction des risques** à hauteur respectivement de 29 milliards de dollars et de 3 milliards de dollars par rapport au 2T16, grâce à une vaste gamme de transactions au 3T16. Celles-ci comprenaient plusieurs cessions telles que la vente d'un certain nombre de portefeuilles de crédits d'entreprises et la vente de Credit Suisse Park View BDC Inc., ainsi que la poursuite des progrès dans l'abandon des activités de dérivés de crédit et la mise en œuvre d'un grand nombre de transactions visant à réduire les expositions aux dérivés.

La perte avant impôts adaptée\* s'est réduite de 230 millions de dollars par rapport au 2T16. La diminution des pertes sur produits au 3T16 a été portée par la reprise sur les marchés du crédit à partir du 1S16 et a été partiellement neutralisée par des pertes sur les assurances-vie ainsi que par une provision pour pertes sur crédit sur les portefeuilles de Ship Finance. Sur une base déclarée, la SRU a enregistré une perte avant impôts de 874 millions de dollars, qui comprenait des provision pour litiges.

Les charges d'exploitation totales adaptées\* ont baissé de 310 millions de dollars par rapport au 3T15, une diminution stimulée par l'abandon du private banking onshore aux États-Unis et par une réduction de la taille des affaires d'investissement banking héritées du passé.

La SRU a continué à réaliser des progrès significatifs depuis l'annonce de la stratégie en octobre 2015. Par rapport au 3T15, les actifs pondérés en fonction des risques et l'exposition à l'endettement ont baissé de respectivement 20 milliards de dollars et 78 milliards de dollars.

## 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 présent communiqué.

<sup>1</sup> L'effectif comprend les collaborateurs équivalents plein temps, les contractors, les consultants et les autres collaborateurs temporaires. Comprend les collaborateurs qui ont quitté la banque ainsi que les effectifs déjà informés de la résiliation de leur contrat.

<sup>2</sup> Réductions de coûts si l'on compare les charges d'exploitation adaptées des 9M16 à taux de change constants à 75% de la base de coûts de 21,2 milliards de francs de l'exercice 2015.

<sup>3</sup> Source: Dealogic pour la période se terminant le 30 septembre 2016.

<sup>4</sup> Source: Dealogic au 30 septembre 2016.

<sup>5</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 basé sur le 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 Global Markets et Investment Banking & Capital Markets, le rendement des fonds propres réglementaires est exprimé en dollars.

<sup>6</sup> Source: Dealogic en octobre 2016.

<sup>7</sup> Source: Thomson Securities, SDC Platinum, Credit Suisse.

<sup>8</sup> Source: International Financial Review.

<sup>9</sup> Une telle OPA 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>10</sup> Source: Dealogic pour la période se terminant le 30 septembre 2016; comprend seulement Americas et EAM.

<sup>11</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>12</sup> Source: Thomson Reuters, Dealogic, The Banker, Investment Banking Awards 2016 et GlobalCapital.

## Abréviations

Asia Pacific – APAC; Global Markets – GM; EAM – External Asset Managers; Fusions et acquisitions – F&A; Global Markets Accelerated Restructuring – GMAR; International Wealth Management – IWM; Investment Banking & Capital Markets – IBCM; Relationship Managers – RM; Strategic Resolution Unit – SRU; Swiss Universal Bank – SUB; ECM – Equity Capital Markets; DCM – Debt Capital Markets; EPT – équivalent plein temps

## 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 3T16 et des pages de présentation des résultats du 3T16, dont le Credit Suisse pense qu'elles présentent un intérêt particulier pour les médias. Le communiqué de presse complet sur les résultats financiers du 3T16 et les pages de présentation sur les résultats du 3T16, 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 3T16 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 sur la base de taux de change constants» et les «charges d'exploitation non liées aux salaires 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 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. 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, sans 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.

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.

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 APAC, IWM et la SUB. Les activités de gestion de fortune d'APAC, d'IWM et de la SUB se réfèrent aux activités de private banking de ces divisions.

Les divisions d'affaires 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 @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 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.