

14 février 2017

Communiqué de presse

Le Credit Suisse Group annonce ses résultats du 4T16 et de l'exercice 2016

Fort afflux de capitaux en 2016 avec une augmentation des marges, ce qui souligne la force, la diversification et l'étendue de la plate-forme de Wealth Management. Afflux net de nouveaux capitaux de 28,5 milliards de francs¹ en 2016, avec des actifs gérés record en hausse de 8% à 734 milliards de francs¹

IBCM réalise son meilleur quatrième trimestre depuis 2012 en termes de revenus. Poursuite de la hausse significative des volumes de transactions sur les marchés des capitaux de participation (ECM) et les marchés des capitaux d'emprunt (DCM) en janvier 2017

Redimensionnement de GM en grande partie achevé avec une bonne dynamique au 4T16 et un très bon début d'année en janvier 2017. Affaires GM bien positionnées pour profiter de la hausse future

Look-through CET1 ratio de 11,6% après l'accord conclu avec le Département américain de la Justice (DoJ) concernant les titres garantis par des créances hypothécaires résidentielles (RMBS) (12,5%² avant l'accord), soit une amélioration de 140 pb par rapport au CET1 ratio du 3T15 de 10,2% déclaré lors de l'annonce de notre nouvelle stratégie en octobre 2015

Look-through CET1 leverage ratio de 3,3% après l'accord conclu avec le Département américain de la Justice concernant les titres garantis par des créances hypothécaires résidentielles (3,5%³ avant l'accord), soit une amélioration de 50 pb par rapport au CET1 leverage ratio du 3T15 de 2,8% déclaré lors de l'annonce de notre nouvelle stratégie en octobre 2015

Principaux faits et chiffres

- Perte avant impôts déclarée de 1 903 millions de francs au 4T16; perte avant impôts déclarée de 1 966 millions de francs pour l'exercice 2016
- Bénéfice avant impôts adapté* de 171 millions de francs au 4T16; bénéfice avant impôts adapté* de 615 millions de francs pour l'exercice 2016
- Perte nette distribuée aux actionnaires de respectivement 2 347 millions de francs et 2 438 millions de francs au 4T16 et pour l'exercice 2016
- Pour l'exercice 2016, réduction des coûts nets de 1,9 milliard de francs⁴, résultant en des charges d'exploitation totales adaptées* de 19,4 milliards de francs à taux de change constants, ou 19,1 milliards de francs aux taux de change actuels; dépassement de l'objectif d'être en dessous de 19,8 milliards de francs fixé pour fin 2016
- Progrès substantiels dans la réduction des positions héritées du passé au sein de la SRU, avec des actifs pondérés en fonction des risques et une exposition à l'endettement en diminution de 39% à fin 2016 par rapport à la fin de l'année 2015, en dollars

Poursuite des progrès dans nos activités de base

- Fort afflux net de nouveaux capitaux de 28,5 milliards de francs¹, soit une hausse de 58% par rapport à l'exercice 2015, avec une marge brute adaptée* plus élevée, de 114 pb, ce qui démontre l'étendue et la diversification de nos activités de Wealth Management. Actifs gérés dans le Wealth Management record de 734 milliards¹ de francs, soit une hausse de 8% par rapport à l'exercice 2015
- L'afflux net de nouveaux capitaux de l'exercice 2016 comprend 14,3 milliards de francs d'actifs de l'Europe émergente, du Moyen-Orient et d'Afrique (taux de croissance de 13%), 14,6 milliards de francs de la région APAC (taux de croissance de 10%), y compris des afflux positifs de 0,7 milliard de francs au 4T16, et 4,2 milliards de francs d'Europe, y compris International Private Clients (taux de croissance de 4%). L'afflux net de nouveaux capitaux a été négatif au 4T16 en Suisse et en Amérique latine, principalement en raison des mesures proactives que nous avons prises pour réduire le nombre d'EAM avec lesquels nous collaborons en Suisse ainsi que des sorties de régularisation en Amérique latine et en Suisse
- Nos divisions axées sur le Wealth Management que sont la SUB, IWM et APAC ont fait de bons progrès. Par rapport à l'exercice 2015, le bénéfice avant impôts adapté* de la SUB a progressé de 9% (hors Swisscard⁵) et le bénéfice avant impôts adapté* d'IWM a augmenté de 9% en 2016. À APAC Wealth Management et dans les activités liées⁶, le bénéfice avant impôts pro forma a progressé de 65% durant l'exercice 2016
- Très bonne performance à IBCM; pour l'exercice 2016, augmentation des produits nets en dollars de 8% en glissement annuel, avec une plus grande part de marché dans tous les produits clés⁷. Les produits nets adaptés* de 569 millions de dollars réalisés au 4T16 constituent notre meilleur quatrième trimestre depuis 2012; en 2016, le bénéfice avant impôts adapté* en dollars d'IBCM a augmenté de 219% par rapport à l'exercice 2015
- Redimensionnement de GM en grande partie achevé, avec un bénéfice avant impôts adapté* de 284 millions de dollars pour l'exercice 2016, une année de grande réorganisation. Amélioration du levier d'exploitation, avec des revenus de 5 575 millions de dollars en 2016.

Tidjane Thiam, Chief Executive Officer du Credit Suisse, a déclaré: «2016 a été la première année complète de mise en œuvre de notre nouvelle stratégie, et ces douze mois ont été exigeants et très chargés. Grâce au soutien de nos clients et au dévouement de nos équipes, nous avons bien progressé dans la réalisation de nos objectifs clés.

Nous avons sensiblement réduit notre base de coûts d'exploitation fixes et accru notre levier d'exploitation. Nous avons généré des afflux nets à marge importante qui nous placent en tête du secteur. Nous avons obtenu des succès importants dans le conseil et l'émission, avec de fortes augmentations de la part de marché et de la rentabilité⁷. Nous avons largement achevé le redimensionnement de GM, et la division a été rentable pour l'exercice 2016, avec une bonne dynamique au 4T16.

Nous avons trouvé un accord avec le Département américain de la Justice concernant les titres garantis par des créances hypothécaires résidentielles, ce qui a effacé une importante source d'incertitude pour l'avenir.

Nous avons sensiblement renforcé le ratio de fonds propres du Groupe, augmentant le Look-through CET1 ratio de 140 pb⁸, à 11,6% après l'accord conclu avec le DoJ concernant les RMBS, par rapport au ratio déclaré lors de l'annonce de notre nouvelle stratégie en octobre 2015. Notre Look-through CET1 ratio avant l'accord aurait été de 12,5%².

Nos équipes ont travaillé dur et ont enregistré de bons progrès au cours d'une année exigeante; elles ont terminé l'année de manière positive. Nombre des tendances favorables que nous avons observées au 4T16 se sont poursuivies en janvier 2017. Nous pensons être bien positionnés pour continuer à progresser dans notre programme de restructuration en 2017 et en 2018 ainsi que pour saisir des opportunités de croissance rentable dans toutes nos divisions et régions.

Dans le climat actuel d'accroissement des incertitudes géopolitiques, nous sommes convaincus que notre marque et notre identité suisses seront des atouts, car nous travaillons d'arrache-pied pour offrir performance, stabilité et sécurité aux clients de par le monde.»

Changements dans le Conseil d'administration

Le Conseil d'administration de Credit Suisse Group AG proposera d'élire Alexandre Zeller, comme déjà annoncé, et Andreas Gottschling en tant que nouveaux membres non exécutifs du Conseil d'administration lors de l'Assemblée générale ordinaire du 28 avril 2017. Noreen Doyle et Jean Lanier, qui ont atteint la durée maximale de mandat, ainsi que Jassim Bin Hamad J.J. Al Thani ne seront pas candidats à leur réélection. Le président du Conseil d'administration Urs Rohner et les autres membres du Conseil d'administration sont candidats à leur réélection pour un mandat d'un an.

Concernant les nominations d'Alexandre Zeller et d'Andreas Gottschling, Urs Rohner, président du Conseil d'administration du Credit Suisse Group, a déclaré: «Alexandre Zeller a un excellent historique de performance dans le secteur des services financiers et une grande expérience, en particulier sur notre important marché domestique suisse. Andreas Gottschling a une longue expérience internationale, des qualités de leader éprouvées et une connaissance approfondie de la gestion des risques et des questions liées aux fonds propres réglementaires. Alexandre Zeller et Andreas Gottschling apportent tous deux une énorme expertise pour compléter le Conseil d'administration dans leurs domaines respectifs.»

Concernant les retraits du Conseil d'administration de Noreen Doyle, de Jean Lanier et de Jassim Al Thani, Urs Rohner a déclaré: «Ayant atteint la durée maximale de mandat, Noreen Doyle et Jean Lanier ne seront pas candidats à leur réélection, tout comme Jassim Al Thani, qui se retirera après sept ans au Conseil d'administration. Le Credit Suisse est très reconnaissant envers Noreen Doyle, Jean Lanier et Jassim Al Thani pour leurs contributions personnelles à la banque. C'était un immense privilège pour nous de travailler avec eux au sein du Conseil d'administration pendant une période cruciale pour le Credit Suisse. Je suis très heureux que Noreen Doyle continue d'assurer la présidence à Credit Suisse International et Credit Suisse Securities (Europe) Limited, nos sociétés affiliées au Royaume-Uni, et je leur souhaite à tous plein succès dans leurs futurs projets.»

Dividende

Lors de l'Assemblée générale ordinaire du 28 avril 2017, le Conseil d'administration proposera aux actionnaires une distribution de 0.70 franc par action provenant des réserves de contributions en capital pour l'exercice 2016. Cette distribution sera exonérée de l'impôt anticipé suisse et ne sera pas soumise à l'impôt sur le revenu pour les particuliers résidant en Suisse et détenant les actions à titre privé. La distribution sera payable en espèces ou, sous réserve de restrictions légales applicables dans les juridictions du domicile, en nouvelles actions du Credit Suisse Group selon le choix que fera l'actionnaire.

Informations pour les médias

Media Relations, Credit Suisse

Tél.: +41 844 33 88 44

E-mail: 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

Le communiqué de presse complet sur les résultats financiers du 4T16 et les pages de présentation des résultats peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 7h00 HEC, sur: <https://www.credit-suisse.com/results>

Présentation des résultats du 4T16 et de l'exercice 2016 – Mardi 14 février 2017

Événement	Conférence téléphonique pour les analystes	Conférence pour les médias
Heure	08h15 Zurich 07h15 Londres 02h15 New York	10h00 Zurich 09h00 Londres 04h00 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) 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 Conférence pour les médias Veuillez 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: 56583629#	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): 56619547# Code de la conférence (allemand): 56653449#

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.

Aperçu de la performance du Groupe et perspectives

Hausse importante du levier d'exploitation

Au cours de la première année de notre plan stratégique de trois ans, nous avons sensiblement réduit notre base de coûts fixes adaptée*, avec des économies nettes de 1,9 milliard de francs⁴, dépassant ainsi notre objectif de réduction des charges de 1,4 milliard de francs pour 2016. Nos charges d'exploitation totales adaptées* ont été abaissées à 19,4 milliards de francs à taux de change constants, ou 19,1 milliards de francs aux taux de change actuels, ce qui nous met sur la bonne voie pour atteindre notre objectif pour fin 2018, qui est de faire passer notre base de coûts d'exploitation adaptée* en dessous de 17 milliards de francs. Nous nous sommes concentrés sur la réduction des coûts tout en maintenant l'investissement dans les affaires de croissance et en améliorant notre cadre de contrôle, ce qui a créé un levier d'exploitation positif pour notre activité future.

Croissance rentable dans le Wealth Management

Nous avons sensiblement renforcé nos capacités d'acquisition d'actifs et avons enregistré une croissance rentable dans nos affaires de Wealth Management. L'afflux net de nouveaux capitaux a augmenté de 58% à 28,5 milliards de francs¹ en 2016 avec des marges améliorées. Ces résultats sont principalement dus à notre focalisation sur les clients UHNWI et les entrepreneurs. Les actifs gérés ont augmenté de 53 milliards de francs en 2016, avec des progrès équilibrés entre les marchés matures et les marchés émergents. Au 4T16, nous avons généré de forts afflux de capitaux au Moyen-Orient, en Europe de l'Est et en Europe occidentale, ainsi que dans la région Asie-Pacifique. En raison de la poursuite de nos efforts en matière de régularisation, nous avons réalisé des sorties de capitaux au 4T16 principalement en Amérique latine et en Suisse. En Suisse, nous nous sommes également retirés de certaines affaires EAM, ce qui a entraîné des sorties de capitaux qui se sont ajoutées à celles que nous enregistrons habituellement en fin d'année sur ce marché.

Vigueur dans le conseil et l'origination

IBCM a enregistré une très bonne performance, reflétant la qualité de notre plate-forme de conseil. Durant l'exercice 2016, les produits nets en dollars se sont accrus de 8% en glissement annuel, avec une augmentation de 15% pour la région Americas, alors que la moyenne de la branche a baissé de respectivement 7% et 3%⁷. Les revenus du conseil ont progressé de 11% en glissement annuel, surperformant nettement la moyenne de la branche⁷, qui a reculé de 4%. Nos équipes ont conseillé 6 des 10 principales transactions de fusions et acquisitions annoncées au cours de l'année⁹.

Au 4T16, IBCM a enregistré un bénéfice avant impôts adapté* de 142 millions de dollars et des produits nets de 569 millions de dollars, ce qui représente notre meilleur quatrième trimestre depuis 2012 et dépasse la moyenne de la branche⁷ pour tous nos produits clés. Le rendement des fonds propres réglementaires¹⁰ adapté* d'IBCM s'est élevé à 22,0% au 4T16.

La réorganisation de GM commence à porter ses fruits

Au cours d'une année de grande réorganisation, GM est resté rentable, avec un bénéfice avant impôts adapté* de 284 millions de dollars pour l'exercice 2016. Au 4T16, les produits de GM ont été supérieurs à ceux du 4T15, malgré une réduction de 20% des actifs pondérés en fonction des risques, en dollars. Avec une base de coûts

annualisée¹¹ adaptée* inférieure à 5,2 milliards de dollars¹² pour 2016, nous demeurons sur la bonne voie pour atteindre notre objectif adapté* d'avoir moins de 4,8 milliards de dollars de charges et pour générer un rendement des fonds propres réglementaires¹⁰ adapté* de 10-15% d'ici à fin 2018.

Notre activité dans la région Americas a affiché une meilleure performance au 4T16, ce qui démontre le potentiel d'exploitation des hausses futures inhérent à notre plate-forme. L'activité de crédit a connu un fort dynamisme, avec un accroissement des produits nets en dollars de 66% au 4T16 par rapport au 4T15. Nos activités de cash equity et de prime services de la région Americas sont restées robustes, neutralisées par un niveau d'activité clientèle toujours modéré dans la région EMEA, alors que les revenus de Solutions ont été affectés par les bas niveaux de volatilité dans le domaine des dérivés sur actions. Nous pensons que nous sommes bien positionnés pour profiter de la collaboration renforcée au sein de la banque ainsi que de l'amélioration de notre levier d'exploitation.

Poursuite des progrès dans la SRU

Au cours des douze derniers mois, la SRU a fait des progrès significatifs dans la liquidation des positions héritées du passé et la réduction des risques, avec des actifs pondérés en fonction des risques et une exposition à l'endettement en baisse de respectivement 29 milliards de dollars (39%) et 67 milliards de dollars (39%). En 2016, les charges d'exploitation totales adaptées* ont baissé de 1093 millions de dollars par rapport à 2015.

Résolution d'un problème juridique important

En janvier 2017, nous avons annoncé que nous avons trouvé un accord définitif avec le DoJ s'agissant de nos positions héritées du passé en rapport avec les titres garantis par des créances hypothécaires résidentielles, des activités menées jusqu'à fin 2007. Nous avons pour objectif stratégique essentiel de pouvoir tourner la page sur cette affaire. Au 4T16, nous avons enregistré une provision de quelque 2 milliards de dollars en plus de nos provisions de 550 millions de dollars dans le cadre de cette affaire, enregistrées lors de périodes précédentes.

Renforcement de notre capitalisation

Au 31 décembre 2016, nous avons déclaré un Look-through CET1 ratio de 11,6%, soit une augmentation de 140 pb par rapport au CET1 ratio du 3T15 de 10,2% déclaré lors de l'annonce de notre nouvelle stratégie en octobre 2015. Sans l'impact de l'accord conclu avec le DoJ concernant nos activités héritées du passé liées aux titres garantis par des créances hypothécaires résidentielles, nous aurions atteint notre meilleur Look-through CET1 ratio historiquement, à savoir 12,5%². Cet accord a effacé une importante source d'incertitude pour la banque.

Affaires de négoce actuelles et perspectives

En janvier 2017, nous avons généré des afflux positifs dans chacune de nos activités de Wealth Management. À GM, la dynamique du 4T16 a continué en janvier, avec un maintien de l'activité clientèle dans les marchés des capitaux et le négoce, en particulier dans nos affaires de crédit et de produits titrisés, avec une augmentation des revenus pour le mois supérieure à 100% par rapport à janvier 2016, quelque peu neutralisée par une baisse des volumes de négoce et des niveaux de volatilité dans les affaires d'actions. À IBCM, le calendrier de tarification des transactions a été bien rempli à la fois pour ECM et DCM, avec des produits nets d'IBCM en hausse de 90% pour le mois de janvier par rapport à janvier 2016.

Nous pensons que nous sommes bien positionnés pour profiter des opportunités nous permettant de développer la rentabilité de nos activités. Nous avons atteint un certain nombre de nos principaux objectifs stratégiques et restons concentrés sur la mise en œuvre disciplinée. Nous pensons que nous pouvons générer une valeur ajoutée significative pour nos actionnaires au fil du temps.

Résumé pour les divisions

Swiss Universal Bank (SUB)

Au 4T16, la SUB a enregistré une croissance de son bénéfice avant impôts adapté* en glissement annuel pour le quatrième trimestre consécutif – une bonne performance dans un marché suisse exigeant, avec des taux d'intérêt négatifs. Le bénéfice avant impôts adapté*, de 378 millions de francs, a augmenté de 13% par rapport au 4T15. Les produits nets reflètent le résultat stable dans les opérations d'intérêts ainsi que dans les commissions et frais récurrents, partiellement neutralisé par une baisse des revenus basés sur les transactions par rapport au 4T15, qui comprenait un dividende exceptionnel lié à notre participation dans SIX Group. Les mesures d'efficacité nous ont permis de faire des économies et de réduire les coûts d'investissement dans les initiatives réglementaires, de compliance et de numérisation au sein de la division. Les charges d'exploitation totales adaptées* (hors Swisscard⁵) ont baissé de 4% par rapport à l'exercice 2015. Les provisions pour pertes sur crédit ont diminué de 9 millions de francs et de 59 millions de francs par rapport au 4T15 et à l'exercice 2015, respectivement, reflétant la qualité de notre portefeuille de prêts, qui est une caractéristique importante de la SUB. Le bénéfice avant impôts adapté* (hors Swisscard⁵) s'est élevé à 1 738 millions de francs en 2016, en hausse de 9% par rapport à l'exercice 2015. Le rendement des fonds propres réglementaires¹⁰ adapté* s'est élevé à 17% pour 2016.

Credit Suisse (Suisse) SA a été lancé avec succès en novembre 2016, marquant la réalisation d'un projet de grande envergure ainsi que notre engagement vis-à-vis de la FINMA, notre autorité de surveillance. Nos préparatifs sont sur la bonne voie pour l'IPO partielle prévue de Credit Suisse (Suisse) SA¹³ au second semestre 2017, si les conditions de marché le permettent et sous réserve de l'approbation du Conseil d'administration.

Dans le Wealth Management, la pénétration des mandats a augmenté de 30% au 4T16, une augmentation de 4 points de pourcentage par rapport au 4T15, grâce à *Credit Suisse Invest*. Les sorties nettes de capitaux de 3,5 milliards de francs au 4T16, à comparer aux sorties de 2,9 milliards de francs au 4T15, ont reflété en partie des mesures proactives pour améliorer constamment notre réseau d'EAM, conduisant à des retraits de certaines affaires EAM. Nous avons également poursuivi nos efforts liés à la régularisation. Pour l'exercice 2016, l'afflux net de nouveaux capitaux a atteint 2,1 milliards de francs, neutralisés par des nouvelles sorties de capitaux liées à notre retrait de certaines affaires EAM et à la régularisation de 3,8 milliards de francs. Les actifs gérés sont restés solides avec 242,9 milliards de francs, soit une hausse de 1% par rapport à l'exercice 2015.

Notre activité Corporate & Institutional Banking, leader sur le marché, a connu un très bon trimestre et une très bonne année. Nous avons maintenu notre position de numéro un en termes de transactions de fusions et acquisitions annoncées¹⁴ et d'opérations DCM¹⁵ en 2016. Le total des actifs gérés par Corporate & Institutional Banking a atteint 288,6 milliards de francs, soit une hausse de 5% par rapport à l'exercice 2015. Notre pipeline d'affaires est très bon et comprend notre fonction de conseil dans l'acquisition annoncée par Johnson & Johnson de la société suisse de biotechnologie Actelion Pharmaceuticals Ltd pour un montant de 30 milliards de dollars. Euromoney et l'International Financing Review nous ont élus respectivement Best Investment Bank in Switzerland 2016¹⁶ et Swiss Franc Bond House of the Year¹⁷.

International Wealth Management (IWM)

IWM a réalisé une très bonne performance avec une croissance de 9% du bénéfice avant impôts adapté*, qui s'est élevé à 1 109 millions de francs en 2016, reflétant un accroissement des produits nets et un afflux net de nouveaux capitaux record dans le Wealth Management. IWM a affiché une bonne dynamique au cours de l'année, qu'il a très bien terminée avec un bénéfice avant impôts adapté* de 300 millions de francs au 4T16. Cette augmentation de 31% a reflété l'amélioration du résultat des opérations d'intérêts et de l'activité clientèle ainsi qu'une hausse des revenus basés sur la performance par rapport au 4T15. Pour l'exercice 2016, les charges d'exploitation totales adaptées* sont restées stables, reflétant le succès d'IWM dans l'autofinancement des

investissements dans la croissance et dans les fonctions de compliance et de risque, résultant d'une gestion des coûts rigoureuse. Le rendement des fonds propres réglementaires¹⁰ adapté* pour la division a progressé à 23% durant l'exercice 2016.

Dans le Wealth Management, nous avons réalisé une très bonne performance au 4T16, avec des produits nets adaptés* de 864 millions de francs, en hausse de 8% par rapport au 4T15. Les produits nets adaptés* ont progressé de 104 millions de francs, ou 3%, en 2016, avec une amélioration du résultat des opérations d'intérêts et, au 4T16, un accroissement de l'activité clientèle. Les actifs gérés ont augmenté de 12% à 323,2 milliards de francs pour l'exercice 2016, avec un afflux net de nouveaux capitaux de 15,6 milliards de francs sur les marchés émergents et en Europe à un taux de croissance de 5%, ou 7% avant les sorties de régularisation de 5,7 milliards de francs, grâce à notre proactivité. Le Wealth Management a pu accroître ses actifs gérés et la marge brute adaptée*, qui s'est améliorée de 3 pb à 112 pb durant l'exercice 2016. Le bénéfice avant impôts adapté* a été stable au 4T16 et pour l'exercice 2016, avec des charges plus élevées, principalement dues à des investissements, neutralisant la hausse des revenus. Le bénéfice avant impôts adapté* a augmenté de 15% par rapport au 4T15, en excluant un dividende extraordinaire de SIX Group au 4T15.

Asset Management fait état d'un très bon bénéfice avant impôts adapté* de 108 millions de francs et de 287 millions de francs au 4T16 et en 2016, en hausse de respectivement 177% et 54% par rapport au 4T15 et à l'exercice 2015. Les charges d'exploitation totales adaptées* ont reculé de 9% pour l'exercice 2016, ce qui reflète un solide contrôle des coûts au cours de l'année, alors que les commissions de performance et de placement ont augmenté de 27% et les commissions de gestion de 2%. L'afflux net de nouveaux capitaux a totalisé 5,6 milliards de francs durant l'exercice 2016, avec des sorties nettes de capitaux au 4T16, reflétant principalement les sorties liées au marché monétaire dans les marchés émergents à hauteur de 3,5 milliards de francs.

Asia Pacific (APAC)

APAC a affiché une très bonne performance dans le Wealth Management et les activités liées⁶ pour l'exercice 2016, avec un bénéfice avant impôts pro forma de 513 millions de francs, soit une hausse de 65% en glissement annuel, et un rendement des fonds propres réglementaires¹⁰ pro forma de 23% en 2016.

Nous avons une approche intégrée pour servir nos clients, avec une collaboration étroite de notre APAC Wealth Management, de nos activités d'émission et de conseil à APAC et de notre APAC Financing Group. Nous pensons que cette approche a constitué un moteur important des progrès réalisés en 2016 dans le Wealth Management et les activités liées⁶.

Le Wealth Management a généré des produits nets record et des actifs gérés moyens record de 171,6 milliards de francs au 4T16, ce qui reflète des afflux de 14,6 milliards de francs en 2016 et un taux de croissance annualisé de l'afflux net de nouveaux capitaux de 10%. L'afflux net de nouveaux capitaux a été positif au 4T16, à 0,7 milliard de francs, malgré l'impact négatif des sorties dues à la régularisation au 4T16. La marge brute adaptée* s'est améliorée de 15 pb par rapport au 4T15, grâce à l'accroissement du résultat des opérations d'intérêts, des commissions et frais récurrents, ainsi que des revenus basés sur les transactions, alors que la marge nette adaptée* a progressé de 8 pb. Le Credit Suisse a été désigné Best Private Bank in Asia pour la deuxième année de suite et pour la troisième fois au total par Asian Private Banker¹⁸.

Les revenus issus de l'émission et du conseil ont augmenté de 34% en dollars par rapport à l'exercice 2015, grâce à l'augmentation de l'activité clientèle. Parmi les banques internationales, le Credit Suisse est classé numéro 1 en termes de parts de portefeuille dans la région Asia Pacific hors Japon⁷.

L'APAC Financing Group, créé en 2016, a été l'un des principaux facteurs permettant une approche intégrée pour nos activités de prêt de base, entraînant une augmentation notable du flux de transactions dans l'ensemble de nos principaux segments de clientèle à APAC.

Les produits générés par la vente et le négoce d'actions ont baissé de 31% en 2016 par rapport à 2015, car ils ont été affectés par la baisse de l'activité clientèle en Grande Chine. Les revenus des activités de vente et de négoce de titres à revenu fixe sont restés robustes en 2016, malgré des baisses significatives au 4T16.

APAC a enregistré un bénéfice avant impôts adapté* de 122 millions de francs au 4T16 et de 778 millions de francs en 2016. Le rendement des fonds propres réglementaires¹⁰ adapté* s'est élevé à 15% pour l'exercice 2016. Notre Wealth Management et les activités liées⁶ ont connu une très bonne année et un très bon dernier trimestre 2016. Notre focalisation sur les UHNWI et les entrepreneurs nous a permis d'accroître les actifs et les marges, dans un environnement exigeant.

Investment Banking & Capital Markets (IBCM)

IBCM a enregistré une très bonne performance durant l'exercice 2016, reflétant une excellente mise en œuvre de notre stratégie présentée en 2015, comme en témoignent l'amélioration de la part de portefeuille pour tous les produits clés et dans tous les segments de clientèle représentés⁷. Le bénéfice avant impôts adapté* pour l'exercice 2016 a été de 297 millions de dollars, en hausse de 219% par rapport à l'année précédente. Les produits nets ont augmenté de 8% en glissement annuel, dopés par les très bons revenus issus de l'émission d'emprunts et du conseil, surperformant la moyenne de la branche⁷. Les charges d'exploitation totales adaptées* ont reculé de 5% par rapport à l'exercice 2015, portées par la discipline en matière de coûts et l'autofinancement des investissements dans la croissance.

Au 4T16, le bénéfice avant impôts adapté* a été de 142 millions de dollars et les produits nets ont augmenté de 36% par rapport au 4T15, à 569 millions de dollars, ce qui représente le meilleur quatrième trimestre depuis 2012 et une surperformance par rapport à la moyenne de la branche⁷. Le rendement des fonds propres réglementaires¹⁰ adapté* a augmenté à 12% durant l'exercice 2016.

Les revenus globaux issus de l'émission et du conseil¹⁹ se sont accrus de 9% par rapport à l'exercice 2015, surperformant les commissions de la branche, qui ont baissé de 5%⁷. Nous avons augmenté notre part de marché dans les opérations de fusions et acquisitions réalisées et avons également atteint des positions dans le top 5 mondial pour Leverage Finance⁷ et ECM⁷ en 2016.

Global Markets (GM)

GM a été rentable au cours d'une année de restructuration, avec un bénéfice avant impôts adapté* pour l'exercice 2016 de 284 millions de dollars, grâce à une réduction importante des coûts et à notre capacité à maintenir notre position de leader sur le marché dans toutes nos activités de base, alors que nous avons redimensionné notre modèle commercial. Les charges d'exploitation totales adaptées* ont reculé de 682 millions de dollars par rapport à l'exercice 2015.

Au 4T16, le bénéfice avant impôts adapté* s'est amélioré par rapport au 4T15, ce qui reflète des conditions de marché plus favorables ainsi que la poursuite de la discipline en matière de coûts et de capital, et met en évidence le potentiel d'exploitation des hausses futures inhérent à la plate-forme GM redimensionnée. Les revenus ont augmenté dans le négoce et l'émission de leveraged finance aux États-Unis, les produits titrisés et les marchés émergents. En outre, hors SMG, les revenus liés aux actions ont été robustes, car la bonne performance des activités Americas Cash Equity et Prime Services dans la région Americas a été neutralisée par un niveau d'activité clientèle toujours modéré dans la région EMEA et les revenus de Solutions ont été affectés par les bas niveaux de volatilité dans le domaine des dérivés sur actions.

GM a clôturé le 4T16 avec une base de coûts d'exploitation annualisée¹¹ adaptée* inférieure à 5,2 milliards de dollars¹², contre 6,0 milliards de dollars à fin 2015. Nous sommes en bonne voie pour atteindre notre objectif de moins de 4,8 milliards de dollars de charges d'ici à fin 2018 et pour générer un rendement des fonds propres

réglementaires¹⁰ adapté* de 10-15%. Avec le renforcement de l'efficience du capital et une réduction du profil de risque, nous opérons au-dessous du plafond de fin 2016 de 60 milliards de dollars d'actifs pondérés en fonction des risques et de notre objectif d'exposition à l'endettement de 290 milliards de dollars.

Strategic Resolution Unit (SRU)

Au 4T16, la SRU a continué à faire des progrès significatifs dans la liquidation et la réduction des risques des positions héritées du passé, avec des actifs pondérés en fonction des risques et une exposition à l'endettement en baisse de respectivement 11 milliards de dollars et 16 milliards de dollars par rapport au 3T16. Les actifs pondérés en fonction des risques pour les portefeuilles de dérivés, de prêts et de financement ont été abaissés de 38% par rapport au 3T16 via une vaste gamme de transactions, y compris la vente de portefeuilles de prêts et un grand nombre de dénouements et de compressions dans les produits macro et de dérivés de crédits. Par rapport à l'exercice 2015, les actifs pondérés en fonction des risques et l'exposition à l'endettement ont baissé de 39% en dollars, tandis que le nombre de transactions sur dérivés bilatérales a été réduit de 191 000, ou 57%.

Par rapport à l'exercice 2015, les charges d'exploitation totales adaptées* ont baissé de 1093 millions de dollars, ou 41%, principalement en raison de l'abandon du private banking onshore aux États-Unis et d'une réduction de la taille des affaires d'investment banking héritées du passé.

La perte avant impôts adaptée* de 516 millions de dollars s'est améliorée de 396 millions de dollars par rapport au 4T15. Les coûts de sortie ont été d'environ 0,5% des actifs pondérés en fonction des risques au 4T16, un chiffre inférieur à notre estimation à long terme révisée de moins de 3%. Au 4T16, nous avons enregistré une provision pour litiges d'environ 2 milliards de dollars en raison de l'accord conclu avec le DoJ concernant nos activités héritées du passé liées aux titres garantis par des créances hypothécaires résidentielles. Nous avons pour objectif de réduire l'impact sur le bénéfice avant impôts adapté* annuel à environ 800 millions de dollars d'ici à fin 2019.

Biographies des personnes proposées en tant que nouveaux membres non exécutifs du Conseil d'administration

Alexandre Zeller a été nommé président du Conseil d'administration de Credit Suisse (Suisse) SA à compter du 1^{er} octobre 2016. Avant d'assumer cette fonction, Alexandre Zeller a occupé le poste de président du Conseil d'administration de SIX Group à Zurich depuis mai 2013. Après ses études à l'Université de Lausanne (économie d'entreprise) et à la Harvard Business School de Boston (Advanced Management Program), il a travaillé dans l'Audit opérationnel international chez Nestlé à Vevey de 1984 à 1987. Par la suite, il a occupé différentes fonctions au Credit Suisse à Zurich jusqu'en 2002, et a été nommé membre du Directoire de Private Banking Switzerland en 1999 ainsi que CEO Private Banking Switzerland en 2002. Après avoir été CEO de la Banque Cantonale Vaudoise à Lausanne de 2002 à 2008, il est passé chez HSBC Private Bank (Suisse) à Genève, où il a travaillé jusqu'en 2012 comme CEO, Country Manager Switzerland et Regional CEO Global Private Banking EMEA. Depuis 2012, Alexandre Zeller a exercé des mandats de membre professionnel du Conseil d'administration de plusieurs entreprises et fondations en Suisse. Il est citoyen suisse et est né en 1961.

Andreas Gottschling a été membre du Directoire et Chief Risk Officer d'Erste Group Bank AG, Vienne, de 2013 à 2016, après avoir été senior advisor en matière de risques chez McKinsey & Company, Zurich, de 2012 à 2013. Auparavant, il a travaillé à la Deutsche Bank à Londres et Francfort, en tant que membre du Risk Executive Committee et du Divisional Board de 2005 à 2012, avec des responsabilités supplémentaires en tant que Global Head of Operational Risk de 2006 à 2010. De 2003 à 2005, il a été Head of Quant Research à LGT Capital Management, Pfäffikon, après avoir été consultant chez Euroquants, Frankenthal, et professeur en finance à la Washington State University, Washington, de 2000 à 2003. Il a débuté sa carrière au Research de la Deutsche Bank en 1997, après avoir étudié les mathématiques et l'économie à l'Université Albert Ludwig à Freiburg et à l'Université de Harvard. Il est titulaire d'un master et d'un doctorat en économie de l'Université de Californie, San Diego. Andreas Gottschling est citoyen allemand et est né en 1967.

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.
- ¹ En rapport avec le Wealth Management à la SUB, à IWM et à APAC.
- ² Sans tenir compte de l'impact de l'accord final conclu avec le DoJ concernant nos activités héritées du passé liées aux titres garantis par des créances hypothécaires résidentielles, le Look-through CET1 ratio exclut une provision d'environ 2 milliards de dollars au 4T16 et une augmentation des actifs pondérés en fonction des risques liés au risque opérationnel d'environ 0,7 milliard de francs.
- ³ Sans tenir compte de l'impact de l'accord final conclu avec le DoJ concernant nos activités héritées du passé liées aux titres garantis par des créances hypothécaires résidentielles, le Look-through CET1 leverage ratio exclut une provision d'environ 2 milliards de dollars au 4T16.
- ⁴ La réduction des coûts nets pour l'exercice 2016 représente la différence entre les «charges d'exploitation adaptées sur la base de taux de change constants» de 21,2 milliards de francs pour l'exercice 2015 et les «charges d'exploitation adaptées à taux de change constants» de 19,4 milliards de francs pour l'exercice 2016. Les «charges d'exploitation adaptées sur la base de taux de change constants» comprennent les adaptations, comme indiqué dans tous nos communiqués, effectuées pour les charges de restructuration (355 millions de francs pour l'exercice 2015 et 539 millions de francs pour l'exercice 2016), pour les charges importantes pour litiges (820 millions de francs pour l'exercice 2015 et 2407 millions de francs pour l'exercice 2016) et pour les charges de dépréciation du goodwill au 4T15 (3797 millions de francs) ainsi que les adaptations pour le change ((318) millions de francs pour l'exercice 2015 et (293) millions de francs pour l'exercice 2016).
- ⁵ Adapté de façon à exclure les produits nets de Swisscard de 148 millions de francs et les charges d'exploitation de 123 millions de francs pour 2015 à SUB Wealth Management.
- ⁶ Inclut les contributions d'APAC Wealth Management, d'APAC Underwriting and Advisory ainsi que de Financing pour les activités avec nos clients UHNWI, entrepreneurs et entreprises. Les chiffres pro forma pour le Wealth Management et les activités liées au sein d'APAC sont basés sur des estimations préliminaires.
- ⁷ Source: Dealogic au 31 décembre 2016.
- ⁸ Par rapport au CET1 ratio du 3T15 de 10,2% déclaré lors de l'annonce de notre nouvelle stratégie en octobre 2015.
- ⁹ Source: Dealogic M&A Analytics au 3 janvier 2016.
- ¹⁰ Les fonds propres réglementaires reflètent le chiffre le plus défavorable entre 10% des actifs pondérés en fonction des risques et 3,5% de l'exposition à l'endettement. Le rendement des fonds propres réglementaires est basé sur les revenus après impôts (adaptés) dans l'hypothèse d'un taux d'imposition de 30% pour toutes les périodes ainsi que sur le capital alloué sur la base du chiffre le plus défavorable entre 10% des actifs pondérés en fonction des risques moyens et 3,5% de l'exposition à l'endettement moyenne. Pour GM et IBCM, le rendement des fonds propres réglementaires est exprimé en dollars.
- ¹¹ 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.
- ¹² Base de coûts adaptée* annualisée du 4T16, qui était inférieure à notre prévision précédente de 5,2 milliards de dollars, présentée à l'Investor Day du 7 décembre 2016.
- ¹³ Le champ de Credit Suisse (Suisse) SA est différent de celui de la SUB. Une telle IPO impliquerait la vente d'une participation minoritaire, serait notamment soumise à toutes les approbations nécessaires et aurait pour objectif de générer/lever du capital supplémentaire pour Credit Suisse AG ou pour Credit Suisse (Suisse) SA.
- ¹⁴ Source: Thomson Securities, SDC Platinum, Credit Suisse.
- ¹⁵ Source: International Financial Review.
- ¹⁶ Source: Euromoney, juillet 2016.
- ¹⁷ Source: IFR Review of the Year 2016.
- ¹⁸ Source: Asian Private Banker – Awards for Distinction 2016.
- ¹⁹ 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.

Abréviations

Asia Pacific – APAC; point de base – pb; fonds propres de base durs – CET1; Debt Capital Markets – DCM; DoJ – Département américain de la Justice; External Asset Managers – EAM; Equity Capital Markets – ECM; Europe, the Middle East and Africa – EMEA; devises – FX; Global Markets – GM; International Financial Review – IFR; International Wealth Management – IWM; initial public offering – IPO; Investment Banking & Capital Markets – IBCM; Relationship Managers – RM; Securities and Exchange Commission – SEC; Strategic Resolution Unit – SRU; Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers – FINMA; Swiss Universal Bank – SUB; Ultra-High Net Worth Individual – UHNWI; Département américain de la Justice – DOJ

Informations importantes au sujet de la Swiss Universal Bank

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les 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».

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

Restrictions de vente

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

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

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.