

14 février 2018

## Communiqué de presse

**Bénéfice avant impôts déclaré de 1,8 milliard de francs pour l'exercice 2017, en hausse de 4 milliards de francs en glissement annuel**

**Bénéfice avant impôts adapté\* de 2,8 milliards de francs pour l'exercice 2017, en hausse de 349% en glissement annuel**

Suite à l'adoption de la réforme fiscale aux États-Unis, le Credit Suisse enregistre une perte nette distribuable aux actionnaires de 983 millions de francs pour l'exercice 2017. Bénéfice additionnel estimé à au moins 100 points de base sur le rendement des fonds propres tangibles (ROTE) en 2019 du fait d'un taux d'imposition réduit<sup>1</sup> pour le Groupe. Croissance positive des affaires attendue à la suite de la réforme fiscale américaine

Poursuite de la génération d'un levier d'exploitation positif au cours de l'exercice 2017 avec des produits nets adaptés\* en hausse de 5% et des charges d'exploitation totales adaptées\* en baisse de 6% en glissement annuel

Objectif de réduction de coûts atteint pour l'exercice 2017 avec une base de coûts d'exploitation adaptée\* de 17,7 milliards de francs à taux de change réels<sup>2</sup>, ou de 18 milliards de francs à taux de change constants 2015\*. Réductions des coûts nets totales de 3,2 milliards de francs à taux de change constants\* (3,6 milliards de francs à taux de change réels<sup>2</sup>) sur deux ans

À Wealth Management, afflux nets de nouveaux capitaux<sup>3</sup> de 37,2 milliards de francs pour l'exercice 2017, en hausse de 27% en glissement annuel, avec des actifs gérés<sup>3</sup> record de 772 milliards de francs, en hausse de 13% en glissement annuel. Afflux nets de nouveaux capitaux<sup>3</sup> au 4T17 de 4,0 milliards de francs, contrastant avec des sorties de capitaux de 0,7 milliard de francs au 4T16, représentant une fluctuation positive de 4,7 milliards de francs

IBCM<sup>4</sup> réalise sur l'exercice 2017 un bénéfice avant impôts adapté\* en hausse de 41% en glissement annuel. Gains de parts de portefeuille dans toutes les activités clés

GM<sup>4</sup> réalise, sur l'exercice 2017, des produits nets adaptés en hausse de 5%<sup>5</sup> et enregistre des charges d'exploitation totales adaptées\* en baisse de 5%, ce qui se traduit par une croissance de 118% de son bénéfice avant impôts adapté\* en glissement annuel

Liquidation de la SRU à fin 2018 en bonne voie. Pour l'exercice 2017, charges d'exploitation totales adaptées\* en baisse de 43%, avec une diminution des actifs pondérés en fonction des risques<sup>6</sup> de 43% et de l'exposition à l'endettement de 41% en glissement annuel

**Look-through tier 1 leverage ratio de 5,2%; look-through CET1 ratio de 12,8% à fin 2017 après déduction d'approximativement 45 points de base dus à une augmentation des actifs pondérés en fonction des risques liés au risque opérationnel<sup>7</sup> au 2S17**

**Très bon début d'année 2018 dans nos activités dépendantes des marchés, avec une hausse en glissement annuel des produits nets estimés de plus de 10%<sup>8</sup> à Global Markets et de plus de 15%<sup>8</sup> à APAC Markets au cours des six premières semaines de l'année**

## Chiffres clés du Groupe

- Produits nets adaptés\* du Groupe de 20,9 milliards de francs pour l'exercice 2017, en hausse de 5% en glissement annuel (4T17: 5,2 milliards de francs)
- Base de coûts d'exploitation adaptée\* de 17,7 milliards de francs à taux de change réels<sup>2</sup> pour l'exercice 2017, en baisse de 7% en glissement annuel (4T17: 4,5 milliards de francs)
- Bénéfice avant impôts déclaré du Groupe de 1,8 milliard de francs pour l'exercice 2017, contre une perte avant impôts de 2,3 milliards de francs pour l'exercice 2016 (4T17: bénéfice avant impôts de 141 millions de francs)
- Bénéfice avant impôts adapté\* du Groupe de 2,8 milliards de francs pour l'exercice 2017, en hausse de 349% en glissement annuel (4T17: 569 millions de francs)
- Perte nette distribuable aux actionnaires de 983 millions de francs pour l'exercice 2017, incluant des charges d'impôts sur le bénéfice à hauteur de 2 741 millions de francs principalement liées à la nouvelle évaluation des impôts différés dans le cadre de la réforme fiscale aux États-Unis (4T17: perte nette distribuable aux actionnaires de 2 126 millions de francs).
- Le département du Trésor américain devrait publier des recommandations afin de clarifier l'application de l'impôt visant à éviter la fraude et l'érosion de l'assiette fiscale (BEAT, base erosion and anti-abuse tax). Sur la base de l'analyse actuelle du régime fiscal alternatif BEAT, nous estimons que la probabilité est élevée que le Groupe ne soit pas soumis à ce régime en 2018.

**Tidjane Thiam, Chief Executive Officer du Credit Suisse**, a déclaré: «2017 a été une année cruciale pour la réalisation de notre plan de restructuration sur trois ans, après une année 2016 de réorganisation et de restructuration profondes et radicales. Il était essentiel pour nous de prouver que notre nouvelle structure est efficace et que la stratégie conçue en 2015 porte ses fruits.

Les résultats pour l'année 2017 que nous présentons aujourd'hui sont, selon nous, la preuve tangible de l'impact positif de nos efforts de restructuration sur la performance du Groupe. Au cours de cette deuxième année entièrement dédiée à notre plan de restructuration, nous sommes restés concentrés sur l'exécution de celui-ci.

Nous avons affiché une **croissance rentable**<sup>9</sup> et **continué de générer un levier d'exploitation positif** grâce à la croissance des revenus et aux réductions de coûts. Nous avons augmenté le rendement des fonds propres<sup>10</sup> dans toutes les divisions. Nous avons notamment assisté à une **accélération de la dynamique dans nos affaires de Wealth Management**<sup>11</sup>, qui ont enregistré une hausse des bénéfices<sup>9</sup>, une hausse des afflux nets de nouveaux capitaux combinés<sup>3</sup> et une hausse des marges<sup>12</sup>, démontrant ainsi la force de notre modèle commercial et l'efficacité de notre focalisation sur les clients UHNWI.

Nous pouvons nous prévaloir de réalisations importantes en 2017:

- Accélération du levier d'exploitation positif à l'échelle du Groupe; les produits nets<sup>13</sup> ont progressé de 5% et les coûts<sup>14</sup> ont diminué de 6%.
- Très bons progrès concernant nos objectifs de rentabilité pour 2018 au sein de Wealth Management. Avec un bénéfice avant impôts adapté\* de 4,2 milliards de francs<sup>11</sup>, nous avons réalisé 85% de notre objectif de 4,95 milliards de francs<sup>11</sup> un an en avance.
- Avec 37,2 milliards de francs, les afflux nets de nouveaux capitaux<sup>3</sup> chez Wealth Management ont progressé de 27% en glissement annuel.
- Actifs gérés<sup>3</sup> record de 772 milliards de francs à Wealth Management, en hausse de 13% en glissement annuel, avec des marges plus élevées<sup>12</sup>.
- Base de coûts d'exploitation adaptée\* de 17,7 milliards de francs à taux de change réels<sup>2</sup> ou de 18 milliards de francs à taux de change constants\*; ce résultat équivaut à des réductions de coûts nets totales de 3,2 milliards de francs à taux de change constants\* (3,6 milliards de francs à taux de change réels<sup>2</sup>) depuis le lancement du programme de réduction des coûts il y a deux ans.
- Augmentation du rendement du capital<sup>10</sup> en glissement annuel dans chacune de nos cinq divisions.
- Nos affaires APAC Wealth Management & Connected ont dépassé leur objectif<sup>15</sup> précédent de bénéfice avant impôts adapté\* pour l'exercice 2018, un an avant la date prévue. Nous avons remporté quelque 120 distinctions<sup>16</sup> dans notre branche et, pour la première fois, nous avons reçu le prix de Best Private Bank<sup>17</sup> et de Best Corporate & Institutional Bank<sup>18</sup> la même année dans la région APAC.
- International Trading Solutions (ITS) – un partenariat établi entre GM, IWM et la SUB afin de mieux répondre aux besoins de nos clients UHNWI – a très bien démarré l'année 2018.

Les résultats que nous avons obtenus en 2017 montrent que notre stratégie fonctionne. En 2018, dernière année de notre plan de restructuration, nous continuerons d'exécuter notre stratégie de manière rigoureuse et de générer de la valeur pour nos clients et nos actionnaires.»

## Affaires de négoce actuelles et perspectives

Nous nous concentrons depuis deux ans sur la réduction de notre base de coûts fixes afin de développer notre résistance lors de marchés difficiles et d'augmenter le levier lors de marchés favorables. Grâce à ces efforts, nous considérons avoir significativement amélioré notre position pour bénéficier de la reprise des marchés. Au cours des six premières semaines de l'année, nous avons eu la preuve que cette approche était en train de porter ses fruits.

Nos activités dépendantes des marchés<sup>19</sup> affichent de très bons résultats en ce début d'année. Durant les six premières semaines de 2018, les produits nets estimés ont progressé de plus de 10%<sup>8</sup> à Global Markets et de plus de 15%<sup>9</sup> à APAC Markets en glissement annuel, avec une surperformance significative dans les domaines des dérivés d'actions, des produits titrisés ainsi que d'ITS. De plus, les charges d'exploitation dans les deux divisions ont diminué depuis que nous avons démarré notre restructuration en 2016, , bénéficiant directement à nos résultats avec un effet positif sur la rentabilité<sup>8</sup>.

Cela dit, nos activités dépendantes des marchés<sup>19</sup> restent exposées à un certain nombre d'incertitudes, qui vont des changements géopolitiques à l'évolution et à la vitesse de fluctuation des taux d'intérêt dans les grandes économies avec le dénouement de l'assouplissement quantitatif et l'ajustement des marchés. Au cours des six premières semaines de 2018, nous avons assisté à une hausse significative de la volatilité sur les marchés, qui a eu d'une part un impact positif sur nos activités secondaires et d'autre part des influences négatives sur nos transactions primaires, les clients préférant attendre l'accalmie sur les marchés avant d'effectuer leurs transactions.

Dans cette période de volatilité élevée, nous demeurons prudents à court-terme. De façon globale, nous avons enregistré des progrès importants dans le renforcement de notre capitalisation et dans la diminution des risques pour nos activités Markets<sup>19</sup> depuis 2015. Nos prévisions concernant l'économie mondiale restent positives et nous pensons être bien positionnés pour créer une valeur significative à la fois pour nos clients et pour nos actionnaires grâce à notre stratégie consistant à être un gestionnaire de fortune de premier plan doté de solides compétences en investment banking ainsi qu'à nos efforts pour réduire les coûts fixes et abaisser notre seuil de rentabilité.

## Changements dans le Conseil d'administration

Le Conseil d'administration de Credit Suisse Group AG proposera d'élire Michael Klein et Ana Paula Pessoa en tant que nouveaux membres non exécutifs du Conseil d'administration lors de l'Assemblée générale ordinaire du 27 avril 2018. Richard E. Thornburgh, qui a atteint la durée maximale de mandat, ne sera pas candidat à sa réélection. Tous les autres membres du Conseil d'administration sont candidats à leur réélection pour un nouveau mandat d'un an.

**Concernant les nominations de Michael Klein et d'Ana Paula Pessoa, Urs Rohner, président du Conseil d'administration du Credit Suisse Group, a déclaré:** «Michael Klein, précédemment Chairman et Co-CEO Markets & Banking à Citigroup, est un professionnel et un expert de la banque reconnu à l'international, avec plus de trente ans d'expérience dans le domaine des services bancaires et financiers. Ana Paula Pessoa dispose d'une vaste expérience en finance et en stratégie de plus de deux décennies. Elle est actuellement membre indépendant du conseil d'administration de News Corporation, New York, et de Vinci Group, Paris. Michael Klein et Ana Paula Pessoa apportent tous deux une énorme expertise et une longue expérience dans leurs domaines respectifs, qui viendront compléter les atouts du Conseil d'administration.»

**Concernant le retrait du Conseil d'administration de Richard E. Thornburgh, Urs Rohner a déclaré:** «Ayant atteint la durée maximale de mandat, Richard E. Thornburgh ne sera pas candidat à sa réélection au Conseil d'administration. Le Credit Suisse lui est très reconnaissant pour son leadership exceptionnel et pour ses contributions personnelles en faveur de la banque au cours des quatre dernières décennies. Cela inclut ses fonctions exécutives au Credit Suisse et de membre du Conseil d'administration au cours des douze dernières années; il est président du Risk Committee depuis 2009 et vice-président du Conseil d'administration depuis 2014. Il assume également actuellement la charge de Non-Executive Chairman pour nos principales sociétés liées aux États-Unis. Cela a été un réel privilège de travailler avec lui au Conseil d'administration pendant une période cruciale pour le Credit Suisse. Je lui souhaite plein succès dans ses futurs projets.»

## Dividende

Comme annoncé précédemment, le Credit Suisse a revu sa politique en matière de dividende. Pour l'année financière 2017, il ne proposera par conséquent plus à ses actionnaires la possibilité de recevoir un versement de dividende sous la forme de leur choix et proposera à la place le versement d'un dividende par action entièrement en espèces, d'un montant équivalant à la composante en espèces (par opposition à une composante en actions) par action du dividende total voté par les actionnaires ces dernières années. Cela est soumis à l'approbation des actionnaires. Le Conseil d'administration proposera par conséquent aux actionnaires, lors de l'Assemblée générale ordinaire du vendredi 27 avril 2018, le versement d'une distribution de 0.25 franc par action provenant des réserves de contributions en capital pour l'exercice 2017. 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.

## Résumé des résultats des divisions

La **Swiss Universal Bank (SUB)** a enregistré une très bonne performance en 2017 ainsi que son huitième trimestre consécutif de croissance de son bénéfice avant impôts adapté\* en glissement annuel au 4T17. Son bénéfice avant impôts adapté\* pour l'exercice 2017, de 1,9 milliard de francs, a augmenté de 8% par rapport à 2016 et de 17% (si l'on exclut Swisscard<sup>20</sup>) depuis le lancement de notre nouveau plan fin 2015. La SUB a terminé l'année 2017 avec des actifs gérés de 563 milliards de francs, en hausse de 6% en glissement annuel. Le rendement des fonds propres réglementaires adapté\* s'est établi à 15%. À **Private Clients**, la progression de 10% du bénéfice avant impôts adapté\* à 860 millions de francs pour l'exercice 2017 est due principalement à la discipline stricte en matière de coûts. Les afflux nets de nouveaux capitaux ont totalisé 4,7 milliards de francs, ce qui représente une performance annuelle record, avec de très bonnes contributions des segments clients UHNWI et entrepreneurs. À **Corporate & Institutional Clients**, le bénéfice avant impôts adapté\* pour l'exercice 2017 s'est accru de 6% à 1,0 milliard de francs, essentiellement grâce à la discipline toujours stricte en matière de coûts. Notre activité Investment Banking Switzerland a conservé sa position de leader<sup>21</sup> dans le pays à M&A, DCM et ECM et nous nous attendons à ce que le dynamisme positif se poursuive en 2018. La SUB s'attachera à continuer de générer un levier d'exploitation positif en 2018, avec des revenus plus élevés et des coûts plus bas. La division a connu un début positif et encourageant en 2018.

**International Wealth Management (IWM)** affiche un très bon bénéfice avant impôts adapté\* pour l'exercice 2017, en hausse de 35% à 1,5 milliard de francs, une performance exceptionnelle pour une activité de cette taille. La croissance adaptée\* soutenue de ses revenus dans toutes ses principales catégories de revenus et sa discipline en matière de coûts ont été les moteurs de cette progression. Le rendement des fonds propres réglementaires adapté\* a atteint 29% pour l'exercice 2017. L'acquisition d'actifs a gagné en dynamisme, avec des afflux nets de nouveaux capitaux en hausse de 69% à 35,9 milliards de francs pour l'année. À **Private Banking**, le bénéfice avant impôts adapté\* pour l'exercice 2017 s'est accru de 36% à 1,1 milliard de francs par rapport à 2016, avec une augmentation du résultat des opérations d'intérêt et des commissions et frais récurrents ainsi que des niveaux plus élevés d'activité clientèle, tandis que les charges d'exploitation adaptées\* sont restées stables. La marge nette adaptée\* de l'exercice 2017 a été élevée avec 32 points de base, soit 5 points de base de plus qu'en 2016. Soulignant la bonne performance de notre opinion maison, les ventes nettes de mandats se sont élevées à 15,3 milliards de francs et le taux de pénétration des mandats a gagné 3 points de pourcentage pour s'établir à 31%. Les afflux nets de nouveaux capitaux de l'exercice 2017 ont égalé le niveau record de l'année précédente de 15,6 milliards de francs, ce qui s'est traduit par un taux de croissance annualisé de 5%, avec de solides afflux des marchés émergents et de l'Europe. À **Asset Management**, le bénéfice avant impôts adapté\* pour l'exercice 2017 a crû de 33% à 381 millions de francs en glissement annuel, emmené par une hausse à deux chiffres des commissions de gestion et des revenus liés à la performance et aux placements, avec des marges robustes, partiellement neutralisée par un accroissement de 11% des charges d'exploitation adaptées\*. Les afflux nets de nouveaux capitaux pour l'année ont presque quadruplé pour atteindre 20,3 milliards de francs avec un taux de croissance annualisé de 6%.

**Asia Pacific (APAC)** a généré un bénéfice avant impôts adapté\* de 792 millions de francs durant l'exercice 2017 et a enregistré un bon rendement des fonds propres réglementaires adapté\* de 15% alors même qu'il menait à bien l'important repositionnement de Markets. À APAC Wealth Management & Connected (WM&C), le rendement des fonds propres réglementaires adapté\* a été de 30% pour l'exercice 2017. La discipline globale très rigoureuse en matière de coûts à APAC s'est traduite par une nouvelle baisse des charges d'exploitation adaptées\* durant l'exercice 2017 en glissement annuel, y compris une réduction de 14% à Markets (mesurée en USD). **APAC WM&C** a connu ses meilleurs résultats trimestriels à ce jour, avec un bénéfice avant impôts adapté\* de 239 millions de francs, s'expliquant par des produits nets de 626 millions de francs. Il a également terminé l'année avec des actifs gérés record de 196,8 milliards de francs et des afflux nets de nouveaux capitaux totalisant 16,9 milliards de francs, ce qui correspond à un taux de croissance annualisé de 10%. Pour l'exercice 2017, WM&C a fait progresser son bénéfice avant impôts adapté\* de 63% à 820 millions de francs. Durant l'exercice 2017, les produits nets du conseil, de l'émission et du financement ont gagné 35%, en raison principalement d'une progression des mandats sur les marchés des capitaux d'emprunt et des capitaux de participation, ainsi que d'une amélioration de la performance dans le financement. En 2017, les revenus nets de Private Banking ont augmenté de 17%, ce qui reflète des revenus basés sur les transactions et des commissions et frais récurrents record. À **APAC Markets**, nous sommes en bonne voie pour atteindre notre objectif de charges d'exploitation adaptées\* de 1,2 milliard de dollars à fin 2018. APAC Markets a bien commencé les six premières semaines du 1T18 avec des produits nets<sup>8</sup> en hausse de plus de 15% par rapport à la même période de l'an dernier, ce qui reflète des volumes plus importants dans le domaine des actions et une plus forte performance dans celui de la vente et du négoce d'obligations, ainsi qu'un soutien de l'activité primaire et de la performance dans les affaires de changes. APAC a reçu une reconnaissance exceptionnelle de la branche en 2017, notamment les distinctions de «Best Private Bank in Asia»<sup>17</sup> et de «Best Corporate & Institutional Bank»<sup>18</sup>, ainsi que celle de «Loan House of the Year»<sup>22</sup>, ce qui démontre la force de notre stratégie axée sur la clientèle. Nous nous sommes aussi classés numéro un dans les sondages All-Asia Sales and Trading Team<sup>23</sup> et nos affaires de conseil et d'émission ont décroché la deuxième place en termes de part de portefeuille<sup>24</sup> pour l'exercice 2017.

**Investment Banking & Capital Markets (IBCM)** a enregistré une hausse de ses produits nets et de sa rentabilité<sup>9</sup> en glissement annuel et a une nouvelle fois gagné des parts de marché tant à Americas qu'à EMEA<sup>25</sup> durant l'exercice 2017. Nous nous sommes classés dans le top 5<sup>26</sup> pour les IPO, les offres subséquentes et le leveraged finance au 4T17. Le bénéfice avant impôts adapté\* s'est accru de 41% en glissement annuel à 419 millions de dollars durant l'exercice 2017, y compris le bénéfice avant impôts adapté\* de 122 millions de dollars au 4T17. Notre rendement des fonds propres réglementaires adapté\* pour l'exercice 2017 a été de 15% et nous avons de ce fait réalisé notre objectif pour fin 2018 d'atteindre un rendement des fonds propres réglementaires adapté\* de 15-20%. Les produits nets pour l'exercice 2017 ont augmenté de 9% en glissement annuel, en raison de l'amélioration de la performance dans l'émission d'actions et d'obligations. Au 4T17, les revenus de l'émission d'actions ont progressé de 14% en glissement annuel, avec des revenus des IPO atteignant leur plus haut niveau sur les douze derniers trimestres. Les revenus de l'émission d'obligations ont augmenté de 12% en glissement annuel, et nos équipes ont participé à sept des dix plus grandes transactions de leveraged finance du 4T17. Les charges d'exploitation adaptées\* pour l'exercice 2017 ont augmenté de 3% en glissement annuel car nous avons procédé à des investissements ciblés dans la croissance de nos affaires et dans la compliance. Nous avons fait progresser les revenus de nos affaires globales d'émission et de conseil de 10% en 2017, surperformant<sup>27</sup> la moyenne de la branche.

**Global Markets (GM)** affiche une amélioration significative de sa rentabilité et un levier d'exploitation positif en 2017. Son bénéfice avant impôts adapté\* a augmenté de 118% pour atteindre 620 millions de dollars durant l'exercice 2017, ce qui reflète l'exécution systématique de notre stratégie. Notre rendement des fonds propres réglementaires adapté\* s'est accru à 4% durant l'exercice 2017. Pendant l'année, nous sommes parvenus à réduire de façon substantielle les charges d'exploitation adaptées\* tout en conservant nos positions de leader dans nos activités principales. Les produits nets adaptés<sup>5</sup>, de 5,6 milliards de dollars pour l'exercice 2017, se sont accrus de 5% en glissement annuel, reflétant la nette augmentation enregistrée par les produits titrisés et la progression des revenus issus de l'émission d'actions et d'obligations, partiellement neutralisées par des volumes de négoce demeurant bas et un contexte de faible volatilité, ce qui a eu un impact négatif sur ITS, en particulier dans nos affaires de produits macro et de dérivés d'actions. Les charges d'exploitation adaptées\* ont baissé de 5% en 2017, démontrant la rigueur de notre discipline en matière de coûts. Nous pensons être en bonne voie pour réaliser notre objectif pour 2018 d'atteindre des charges d'exploitation adaptées\* inférieures à 4,8 milliards de dollars. Nous continuons à suivre une approche disciplinée en matière d'investissements dans nos activités et d'intensification de la collaboration interdivisionnelle. En conséquence, nous pensons être bien positionnés pour réaliser notre objectif pour 2018 d'atteindre des produits nets de plus de 6 milliards de dollars. Au 4T17, nous avons généré une performance robuste dans un contexte difficile avec des produits nets adaptés<sup>5</sup> de 1,2 milliard de dollars, soit une baisse de 5% en glissement annuel, car la progression des activités d'émission d'actions et d'obligations ainsi que la persistance du dynamisme dans les produits titrisés ont été neutralisées par des conditions de négoce exigeantes à ITS en raison de volumes et d'une volatilité toujours bas. Nous avons connu un très bon départ au 1T18, avec des produits nets<sup>9</sup> en hausse de plus de 10% par rapport à la même période de 2017, ce qui reflète la force de nos affaires de dérivés d'actions du fait de la progression de la volatilité et de l'intensification de la collaboration grâce au partenariat ITS, ainsi que la poursuite du dynamisme dans les produits titrisés.

## Biographies des nouveaux membres non exécutifs du Conseil d'administration proposés

**Michael Klein** est un professionnel reconnu du monde bancaire international ayant à son actif plus de trente années d'expérience dans les services bancaires et financiers. Il a commencé sa carrière bancaire en 1985 chez Salomon Brothers, entreprise prédécesseur de Citigroup, où il a occupé plusieurs fonctions jusqu'à mi-2008. Ses principales fonctions comprenaient celles de Head Global Financial Entrepreneurs & Private Equity Coverage, Head Investment Banking, EMEA, Co-Head Global Investment Banking, CEO Markets & Banking, EMEA, CEO Global Banking, Co-President Markets & Banking, ainsi que Chairman et Co-CEO Markets & Banking. Michael Klein a aussi occupé la fonction de Vice Chairman Citigroup et de Chairman Institutional Clients Group. Depuis son départ de Citigroup, il a – entre autres fonctions – conseillé le gouvernement britannique durant la crise financière. Michael Klein est actuellement propriétaire et Managing Partner de M. Klein & Company, une société privée de conseil stratégique et financier basée près de New York. Il est titulaire d'un Bachelor of Science in Economics avec mention de la Wharton School de l'Université of Pennsylvanie. Michael Klein est un citoyen américain.

**Ana Paula Pessoa** est membre indépendant du conseil d'administration et membre de l'Audit Committee de News Corporation, New York, depuis 2013, ainsi que membre indépendant du conseil d'administration et membre du Strategy and Investment Committee de Vinci Group, Paris, depuis 2015. Ana Paula Pessoa est membre de l'Advisory Board de The Nature Conservancy ainsi que membre de l'Audit Committee de la Fundação Roberto Marinho, Brésil, et de l'Instituto Atlantico de Gobierno, Espagne. Elle est titulaire d'un Bachelor en économie et en relations internationales, ainsi que d'un Master en économie du développement, tous deux de la Stanford University, Californie. Ana Paula Pessoa a travaillé pour le Programme des Nations unies pour le développement à New York et au Bénin de 1988 à 1990. De 1992 à 1993, elle a assumé la fonction d'assistante d'enseignement et de recherche à l'Université de Stanford en Italie. En 1993, elle est retournée au Brésil, où elle a rejoint Globo Organizations, pour qui elle a travaillé pendant 18 ans, occupant divers postes dans le senior management dans le domaine des télécommunications, de la télévision par câble et par satellite, des médias imprimés, de la radio et de la presse. De 2001 à 2011, elle a été CFO et Innovation Director d'Infoglobo, le plus grand groupe de presse d'Amérique du Sud. En 2011, Ana Paula Pessoa a fondé BlackKey Venture Creation SA et, de 2011 à 2015, elle a été investisseur et président du conseil d'administration de Neemu Internet, une société leader dans la recherche et la technologie de recommandation pour le commerce électronique, qui a ultérieurement été vendue à la plus grande société de logiciel de détail du Brésil, Linx SA. En 2012, elle a ouvert le bureau brésilien du Brunswick Group, une société de communication stratégique globale, où elle a été Managing Partner pendant plus de trois ans. En 2015, Ana Paula Pessoa a été nommée CFO du comité d'organisation des Jeux olympiques et paralympiques de Rio 2016, un poste qu'elle a conservé jusqu'en mars 2017. Elle est actuellement partenaire, investisseur et président du conseil d'administration de Kunumi AI, une start-up leader dans le domaine de l'intelligence artificielle au Brésil. Ana Paula Pessoa est une citoyenne brésilienne.



**Informations pour les investisseurs et les médias**

Adam Gishen, Investor Relations, Credit Suisse

Tél.: +41 44 333 71 49

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

Amy Rajendran, Media Relations, Credit Suisse

Tél.: +41 844 33 88 44

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

Le rapport trimestriel complet et les pages de présentation des résultats du 4T17 peuvent être téléchargés dès aujourd'hui, 7h00, HEC, sur: <https://www.credit-suisse.com/results>.

**Présentation des résultats du 4T17 – mercredi 14 février 2018**

<b>Événement</b>	<b>Conférence téléphonique pour les analystes</b>	<b>Conférence pour les médias</b>
<b>Heure</b>	08h15 Zurich 07h15 Londres 02h15 New York	10h00 Zurich 09h00 Londres 04h00 New York
<b>Intervenant</b>	Tidjane Thiam, Chief Executive Officer David Mathers, Chief Financial Officer	Tidjane Thiam, Chief Executive Officer David Mathers, Chief Financial Officer
<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) Reference: Call ou meeting ID de Credit Suisse pour les analystes et investisseurs: 4496267  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 Media Call»  Veuillez vous connecter 10 minutes avant le début de la présentation.
<b>Séance de questions-réponses</b>	Possibilité de poser des questions dans le cadre de la conférence téléphonique	Possibilité de poser des questions dans le cadre de la conférence téléphonique
<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: 4496267#	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): 5669697# Code de la conférence (allemand): 7482058#

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

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

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

## Notes de bas de page

\* Les résultats adaptés sont des données financières non présentées selon les normes GAAP. Pour un rapprochement des résultats adaptés et des résultats calculés selon les normes US GAAP les plus directement comparables, veuillez consulter l'annexe du communiqué de presse.

<sup>1</sup> Sur la base des informations actuellement disponibles ainsi que des convictions, des attentes et des opinions du management à la date du présent document. L'impact effectif pour l'exercice 2019 pourrait être différent.

<sup>2</sup> Mesuré en utilisant la base de coûts d'exploitation adaptée\* sans ajustement des taux de change (dont l'impact a été de 326 millions de francs pour 2017 et de 49 millions de francs pour le 4T17).

<sup>3</sup> Se rapporte au total des nouveaux capitaux nets et des actifs gérés pour SUB PC, IWM PB et APAC PB au sein de WM&C.

<sup>4</sup> Mesuré en dollars US.

<sup>5</sup> Exclut les produits nets SMG de 12 millions de dollars au 4T16, de 2 millions de dollars au 3T17, de (6) millions de dollars au 4T17, de 172 millions de dollars en 2016 et de (16) millions de dollars en 2017, le cas échéant.

<sup>6</sup> Exclut le risque opérationnel de 20 milliards de francs en 2016 et de 20 milliards de francs en 2017.

<sup>7</sup> Augmente les actifs pondérés en fonction des risques liés au risque opérationnel de 5,2 milliards de francs au 3T17 et de 3,8 milliards de francs au 4T17, ce qui reflète une modification de l'historique de pertes et un changement de méthodologie pour la mesure de nos actifs pondérés en fonction des risques relatifs au risque opérationnel principalement en raison de nos accords concernant les titres garantis par des créances hypothécaires résidentielles (RMBS).

<sup>8</sup> Au 8 février 2018, comparé au 8 février 2017.

<sup>9</sup> Se réfère au bénéfice avant impôts adapté\*.

<sup>10</sup> Se réfère au rendement des fonds propres réglementaires adapté\*.

<sup>11</sup> Se réfère au bénéfice avant impôts adapté\* 2017 ou au bénéfice avant impôts adapté\* combiné de la SUB, d'IWM et d'APAC WM&C pour 2018 selon le contexte.

<sup>12</sup> Se réfère aux marges nettes adaptées\*.

<sup>13</sup> Se réfère aux produits nets adaptés\*.

<sup>14</sup> Se réfère aux charges d'exploitation adaptées\*.

<sup>15</sup> Se réfère à notre précédent objectif de bénéfice avant impôts adapté\* de 700 millions de francs pour 2018; celui-ci a été revu ultérieurement et porté à 850 millions de francs lors de notre récent Investor Day de novembre 2017.

<sup>16</sup> Inclut les Awards reflétant la performance en 2017, y compris ceux annoncés depuis début 2018; exclut les Awards annoncés en 2017 qui reflètent la performance 2016. Exclut tous les résultats d'enquêtes et de sondages.

<sup>17</sup> Source: Best Private Bank Asia, Asian Private Banker, annoncé en janvier 2018.

<sup>18</sup> Source: Best Corporate and Institutional Bank, The Asset Triple A Regional Awards 2017, statut en février 2018.

<sup>19</sup> Se réfère à Global Markets et aux affaires Markets au sein d'APAC.

<sup>20</sup> Adapté pour 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 Private Clients.

<sup>21</sup> Source: Thomson Securities for M&A, International Financing Review (IFR) pour DCM, Dealogic pour ECM; toujours pour la période se terminant le 31 décembre 2017.

<sup>22</sup> Source: Asia Pacific Loan House of the Year, IFR Asia, annoncé en décembre 2017.

<sup>23</sup> Source: All-Asia Sales and Trading Teams, Institutional Investor, annoncé en juin 2017.

<sup>24</sup> Source: Dealogic au 31 décembre 2017 pour Asia Pacific hors Japon et Chine continentale.

<sup>25</sup> Source: Dealogic au 31 décembre 2017; inclut uniquement Americas et EMEA.

<sup>26</sup> Source: Dealogic au 31 décembre 2017.

<sup>27</sup> Source: Dealogic pour la période se terminant au 31 décembre 2017 (global).

## Abréviations

APAC – Asia Pacific; APAC PB au sein de WM&C – Asia Pacific Private Banking au sein de Wealth Management & Connected; BEAT – Base Erosion Anti-Abuse Tax; CET1 – Common Equity Tier 1; DCM – Debt Capital Markets; ECM – Equity Capital Markets; EMEA – Europe, the Middle East and Africa; FINMA – Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers; GM – Global Markets; IBCM – Investment Banking & Capital Markets; IFR – International Financing Review; IPO – Initial Public Offering; ITS – International Trading Solutions; IWM – International Wealth Management; IWM PB – International Wealth Management Private Banking; M&A – Mergers and Acquisitions; RMBS – Residential Mortgage Backed Securities, titres garantis par des créances hypothécaires résidentielles; ROTE – Return on Tangible Equity, rendement des fonds propres tangibles; SRU – Strategic Resolution Unit; SUB – Swiss Universal Bank; SUB PC – Swiss Universal Bank Private Clients; UHNWI – Ultra-High-Net-Worth Individuals; WM&C – Wealth Management & Connected

## 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 4T17 et des pages de présentation des résultats du 4T17, dont le Credit Suisse pense qu'elles présentent un intérêt particulier pour les médias. Le communiqué de presse complet sur les résultats financiers du 4T17 et les pages de présentation sur les résultats du 4T17, 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 4T17 ne font pas partie du présent communiqué de presse.

Le Credit Suisse n'a pas finalisé son rapport de gestion 2017 et la société de révision indépendante, publique et enregistrée du Credit Suisse n'a pas terminé son audit des comptes annuels consolidés pour la période sous revue. En conséquence, les données financières contenues dans le présent communiqué de presse dépendent des procédures de fin d'année et sont donc susceptibles de changer.

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.

Notre programme de réduction des coûts est mesuré en utilisant la base de coûts d'exploitation adaptée\* à taux de change constants. La «base de coûts d'exploitation adaptée à taux de change constants» comprend les adaptations, comme indiqué dans tous nos communiqués, effectuées pour les charges de restructuration, les charges importantes pour litiges et les charges de dépréciation du goodwill au 4T15 ainsi que les adaptations pour certains changements comptables (qui n'étaient pas en vigueur au moment du lancement du programme de réduction des coûts), pour la volatilité liée à la DVA (debit valuation adjustments) et pour le change, en appliquant les taux de change principaux ci-après au 1T15: USD/CHF 0.9465, EUR/CHF 1.0482, GBP/CHF 1.4296, 2T15: USD/CHF 0.9383, EUR/CHF 1.0418, GBP/CHF 1.4497, 3T15: USD/CHF 0.9684, EUR/CHF 1.0787, GBP/CHF 1.4891, 4T15: USD/CHF 1.0010, EUR/CHF 1.0851, GBP/CHF 1.5123, 1T16: USD/CHF 0.9928, EUR/CHF 1.0941, GBP/CHF 1.4060, 2T16: USD/CHF 0.9756, EUR/CHF 1.0956, GBP/CHF 1.3845, 3T16: USD/CHF 0.9728, EUR/CHF 1.0882, GBP/CHF 1.2764, 4T16: USD/CHF 1.0101, EUR/CHF 1.0798, GBP/CHF 1.2451, 1T17: USD/CHF 0.9963, EUR/CHF 1.0670, GBP/CHF 1.2464, 2T17: USD/CHF 0.9736, EUR/CHF 1.0881, GBP/CHF 1.2603, 3T17: USD/CHF 0.9645, EUR/CHF 1.1413, GBP/CHF 1.2695, 4T17: USD/CHF 0.9853, EUR/CHF 1.1667, GBP/CHF 1.3230. 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 fonds propres réglementaires sont calculés comme étant le chiffre le plus défavorable entre 10% des actifs pondérés en fonction des risques et 3,5% de l'exposition à l'endettement. Le rendement des fonds propres réglementaires est calculé en utilisant le bénéfice / (la perte) après impôts (adapté) dans l'hypothèse d'un taux d'imposition de 30% ainsi que le capital alloué sur la base du chiffre le plus défavorable entre 10% des actifs pondérés en fonction des risques moyens et 3,5% de l'exposition à l'endettement moyenne. Pour les affaires Markets au sein de la division APAC ainsi que pour les divisions Global Markets et Investment Banking & Capital Markets, le rendement des fonds propres réglementaires est exprimé en dollars. Le rendement des fonds propres réglementaires adapté est calculé sur la base des résultats adaptés, selon la même méthodologie que pour le calcul du rendement des fonds propres réglementaires.

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

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

En particulier, les termes «penser», «à titre d'illustration», «objectif», «prévision» ou «perspectives» 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 affirmations, illustrations, objectifs, prévision ou perspectives sont soumis à un grand nombre de risques inhérents, d'hypothèses et d'incertitudes, dont beaucoup échappent entièrement à notre contrôle. Ces risques, hypothèses et incertitudes comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales des marchés, la volatilité des marchés, la volatilité et les niveaux des taux d'intérêt, les conditions économiques globales et régionales, les incertitudes politiques, les modifications des politiques fiscales, les adaptations de la réglementation, les variations des niveaux d'activité clientèle en tant que résultats des facteurs en cours et d'autres facteurs. Par conséquent, ces informations ne doivent pas être utilisées comme base fiable dans quelque but que ce soit. Nous n'avons pas l'intention de mettre à jour ces affirmations, illustrations, objectifs, prévisions et perspectives.

Lors de la préparation de ce communiqué de presse, le management a fait des estimations et des hypothèses qui affectent les chiffres indiqués. Les résultats effectifs peuvent différer. Les chiffres annualisés ne tiennent pas compte des variations du résultat opérationnel, des influences saisonnières et d'autres facteurs, et peuvent ne pas être une indication des résultats de l'exercice actuel. Les chiffres indiqués dans le présent communiqué de presse peuvent également être soumis à des ajustements arrondis. L'ensemble des opinions et avis exprimés représentent des jugements établis à la date de rédaction du présent communiqué, sans considération de la date à laquelle le lecteur peut recevoir ces informations ou y accéder. Ces informations sont sujettes à modification à tout moment sans préavis ni obligation de mise à jour.

Ce document contient certaines informations financières intermédiaires pour 2018 n'ayant pas été vérifiées. Ces informations découlent de comptes de gestion, sont de nature préliminaire, ne reflètent pas les résultats complets du premier trimestre 2018 et sont sujettes à modification, en raison notamment d'ajustements trimestriels normaux en relation avec les communications financières du premier trimestre 2018. 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 2018 seront inclus dans la publication des résultats du 1T18. Ces résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats qui seront atteints pour le reste du premier trimestre 2018 ou pour l'ensemble du premier trimestre 2018.

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

Sauf mention contraire, l'exposition à l'endettement repose sur le cadre structurel du BIS leverage ratio et est constituée des actifs portés au bilan à la fin de la période et des ajustements réglementaires prescrits. Le Look-through 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. Les ratios d'endettement suisses sont mesurés sur la base de la même période que l'exposition à l'endettement pour le BIS leverage ratio.

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

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

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

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

Les investisseurs et les autres personnes intéressées doivent noter que nous proposons du matériel d'information (comprenant les communiqués de presse sur les résultats financiers trimestriels et les rapports financiers) à l'attention du public d'investisseurs à travers les communiqués de presse, les rapports ad hoc suisses et pour la SEC, notre site web ainsi que les conférences téléphoniques et les webcasts publics. Nous entendons également employer notre compte Twitter @creditsuisse (<https://twitter.com/creditsuisse>) pour partager des messages clés de nos communications, dont nos résultats financiers. Il se peut que nous retweétions 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».

# Appendix

## Key metrics

	4Q17	3Q17	in / end of 4Q16	QoQ	% change YoY	2017	in / end of 2016	% change YoY
<b>Credit Suisse Group results (CHF million)</b>								
Net revenues	5,189	4,972	5,181	4	0	20,900	20,323	3
Provision for credit losses	43	32	75	34	(43)	210	252	(17)
Total operating expenses	5,005	4,540	7,309	10	(32)	18,897	22,337	(15)
<b>Income/(loss) before taxes</b>	<b>141</b>	<b>400</b>	<b>(2,203)</b>	(65)	–	<b>1,793</b>	<b>(2,266)</b>	–
<b>Net income/(loss) attributable to shareholders</b>	<b>(2,126)</b>	<b>244</b>	<b>(2,619)</b>	–	(19)	<b>(983)</b>	<b>(2,710)</b>	(64)
<b>Assets under management and net new assets (CHF million)</b>								
Assets under management	1,376.1	1,344.8	1,251.1	2.3	10.0	1,376.1	1,251.1	10.0
Net new assets	3.1	(1.8)	(6.7)	–	–	37.8	26.8	41.0
<b>Basel III regulatory capital and leverage statistics</b>								
CET1 ratio (%)	13.5	14.0	13.5	–	–	13.5	13.5	–
Look-through CET1 ratio (%)	12.8	13.2	11.5	–	–	12.8	11.5	–
Look-through CET1 leverage ratio (%)	3.8	3.8	3.2	–	–	3.8	3.2	–
Look-through tier 1 leverage ratio (%)	5.2	5.2	4.4	–	–	5.2	4.4	–

**Credit Suisse and Core Results**

in / end of	Core Results			Strategic Resolution Unit			Credit Suisse		
	4Q17	3Q17	4Q16	4Q17	3Q17	4Q16	4Q17	3Q17	4Q16
<b>Statements of operations (CHF million)</b>									
<b>Net revenues</b>	<b>5,340</b>	<b>5,227</b>	<b>5,383</b>	<b>(151)</b>	<b>(255)</b>	<b>(202)</b>	<b>5,189</b>	<b>4,972</b>	<b>5,181</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>47</b>	<b>3</b>	<b>(8)</b>	<b>28</b>	<b>43</b>	<b>32</b>	<b>75</b>
Compensation and benefits	2,461	2,366	2,576	65	85	106	2,526	2,451	2,682
General and administrative expenses	1,768	1,414	1,630	209	216	2,554	1,977	1,630	4,184
Commission expenses	356	338	390	9	9	4	365	347	394
Restructuring expenses	119	91	48	18	21	1	137	112	49
Total other operating expenses	2,243	1,843	2,068	236	246	2,559	2,479	2,089	4,627
<b>Total operating expenses</b>	<b>4,704</b>	<b>4,209</b>	<b>4,644</b>	<b>301</b>	<b>331</b>	<b>2,665</b>	<b>5,005</b>	<b>4,540</b>	<b>7,309</b>
<b>Income/(loss) before taxes</b>	<b>596</b>	<b>978</b>	<b>692</b>	<b>(455)</b>	<b>(578)</b>	<b>(2,895)</b>	<b>141</b>	<b>400</b>	<b>(2,203)</b>
<b>Statement of operations metrics (%)</b>									
Return on regulatory capital	5.6	9.3	6.6	-	-	-	1.2	3.5	(18.6)
<b>Balance sheet statistics (CHF million)</b>									
Total assets	750,660	739,281	739,564	45,629	49,409	80,297	796,289	788,690	819,861
Risk-weighted assets <sup>1</sup>	238,067	229,170	222,604	33,613	35,842	45,441	271,680	265,012	268,045
Leverage exposure <sup>1</sup>	856,591	843,582	844,995	59,934	65,385	105,768	916,525	908,967	950,763

in / end of	Core Results		Strategic Resolution Unit		Credit Suisse	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>Statements of operations (CHF million)</b>						
<b>Net revenues</b>	<b>21,786</b>	<b>21,594</b>	<b>(886)</b>	<b>(1,271)</b>	<b>20,900</b>	<b>20,323</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>178</b>	<b>141</b>	<b>32</b>	<b>111</b>	<b>210</b>	<b>252</b>
Compensation and benefits	9,845	9,960	332	612	10,177	10,572
General and administrative expenses	6,039	6,180	796	3,590	6,835	9,770
Commission expenses	1,398	1,401	32	54	1,430	1,455
Restructuring expenses	398	419	57	121	455	540
Total other operating expenses	7,835	8,000	885	3,765	8,720	11,765
<b>Total operating expenses</b>	<b>17,680</b>	<b>17,960</b>	<b>1,217</b>	<b>4,377</b>	<b>18,897</b>	<b>22,337</b>
<b>Income/(loss) before taxes</b>	<b>3,928</b>	<b>3,493</b>	<b>(2,135)</b>	<b>(5,759)</b>	<b>1,793</b>	<b>(2,266)</b>
<b>Statement of operations metrics (%)</b>						
Return on regulatory capital	9.3	8.5	-	-	3.9	(4.7)

<sup>1</sup> Disclosed on a look-through basis.

Adjusted results are non-GAAP financial measures that exclude goodwill impairment and certain other revenues and expenses included in our reported results. Management believes that adjusted results provide a useful presentation of our operating results for purposes of assessing our Group and divisional performance over time, on a basis that excludes items that management does not consider representative of our underlying performance. Refer to "Reconciliation of adjusted results" for a reconciliation to the most directly comparable US GAAP measures.

## Reconciliation of adjusted results

in	Core Results			Strategic Resolution Unit			Credit Suisse		
	4Q17	3Q17	4Q16	4Q17	3Q17	4Q16	4Q17	3Q17	4Q16
<b>Reconciliation of adjusted results (CHF million)</b>									
<b>Net revenues</b>	<b>5,340</b>	<b>5,227</b>	<b>5,383</b>	<b>(151)</b>	<b>(255)</b>	<b>(202)</b>	<b>5,189</b>	<b>4,972</b>	<b>5,181</b>
Real estate gains	0	0	(74)	0	0	(4)	0	0	(78)
(Gains)/losses on business sales	28	0	0	0	0	2	28	0	2
<b>Adjusted net revenues</b>	<b>5,368</b>	<b>5,227</b>	<b>5,309</b>	<b>(151)</b>	<b>(255)</b>	<b>(204)</b>	<b>5,217</b>	<b>4,972</b>	<b>5,105</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>47</b>	<b>3</b>	<b>(8)</b>	<b>28</b>	<b>43</b>	<b>32</b>	<b>75</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>4,704</b>	<b>4,209</b>	<b>4,644</b>	<b>301</b>	<b>331</b>	<b>2,665</b>	<b>5,005</b>	<b>4,540</b>	<b>7,309</b>
Restructuring expenses	(119)	(91)	(48)	(18)	(21)	(1)	(137)	(112)	(49)
Major litigation provisions	(165)	(20)	(26)	(90)	(88)	(2,375)	(255)	(108)	(2,401)
Expenses related to business sales	(8)	0	0	0	0	0	(8)	0	0
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>4,412</b>	<b>4,098</b>	<b>4,570</b>	<b>193</b>	<b>222</b>	<b>289</b>	<b>4,605</b>	<b>4,320</b>	<b>4,859</b>
<b>Income/(loss) before taxes</b>	<b>596</b>	<b>978</b>	<b>692</b>	<b>(455)</b>	<b>(578)</b>	<b>(2,895)</b>	<b>141</b>	<b>400</b>	<b>(2,203)</b>
Total adjustments	320	111	0	108	109	2,374	428	220	2,374
<b>Adjusted income/(loss) before taxes</b>	<b>916</b>	<b>1,089</b>	<b>692</b>	<b>(347)</b>	<b>(469)</b>	<b>(521)</b>	<b>569</b>	<b>620</b>	<b>171</b>
Adjusted return on regulatory capital (%)	8.6	10.4	6.6	–	–	–	5.0	5.5	1.4

in	Core Results		Strategic Resolution Unit		Credit Suisse	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>Reconciliation of adjusted results (CHF million)</b>						
<b>Net revenues</b>	<b>21,786</b>	<b>21,594</b>	<b>(886)</b>	<b>(1,271)</b>	<b>20,900</b>	<b>20,323</b>
Real estate gains	0	(420)	0	(4)	0	(424)
(Gains)/losses on business sales	51	52	(38)	6	13	58
<b>Adjusted net revenues</b>	<b>21,837</b>	<b>21,226</b>	<b>(924)</b>	<b>(1,269)</b>	<b>20,913</b>	<b>19,957</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>178</b>	<b>141</b>	<b>32</b>	<b>111</b>	<b>210</b>	<b>252</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>17,680</b>	<b>17,960</b>	<b>1,217</b>	<b>4,377</b>	<b>18,897</b>	<b>22,337</b>
Restructuring expenses	(398)	(419)	(57)	(121)	(455)	(540)
Major litigation provisions	(224)	(14)	(269)	(2,693)	(493)	(2,707)
Expenses related to business sales	(8)	0	0	0	(8)	0
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>17,050</b>	<b>17,527</b>	<b>891</b>	<b>1,563</b>	<b>17,941</b>	<b>19,090</b>
<b>Income/(loss) before taxes</b>	<b>3,928</b>	<b>3,493</b>	<b>(2,135)</b>	<b>(5,759)</b>	<b>1,793</b>	<b>(2,266)</b>
Total adjustments	681	65	288	2,816	969	2,881
<b>Adjusted income/(loss) before taxes</b>	<b>4,609</b>	<b>3,558</b>	<b>(1,847)</b>	<b>(2,943)</b>	<b>2,762</b>	<b>615</b>
Adjusted return on regulatory capital (%)	10.9	8.6	–	–	6.0	1.3

Adjusted return on regulatory capital is calculated using adjusted results, applying the same methodology used to calculate return on regulatory capital.

**Reconciliation of adjustment items**

	<b>Group</b>				
in	<b>4Q17</b>	4Q16	<b>2017</b>	2016	2015
<b>Adjusted results (CHF million)</b>					
<b>Total operating expenses</b>	<b>5,005</b>	<b>7,309</b>	<b>18,897</b>	<b>22,337</b>	<b>25,895</b>
Goodwill impairment	0	0	0	0	(3,797)
Restructuring expenses	(137)	(49)	(455)	(540)	(355)
Major litigation provisions	(255)	(2,401)	(493)	(2,707)	(820)
Expenses related to business sales	(8)	0	(8)	0	0
Debit valuation adjustments (DVA)	(20)	0	(83)	0	0
Certain accounting changes	(45)	0	(170)	0	0
<b>Adjusted operating cost base</b>	<b>4,540</b>	<b>4,859</b>	<b>17,688</b>	<b>19,090</b>	<b>20,923</b>
FX adjustment	49	70	326	293	319
<b>Adjusted FX-neutral operating cost base</b>	<b>4,589</b>	<b>4,929</b>	<b>18,014</b>	<b>19,383</b>	<b>21,242</b>

**Reconciliation of adjusted results**

	<b>SUB, IWM, and APAC WM&amp;C</b>				
in	<b>4Q17</b>	4Q16	<b>2017</b>	2016	2015 <sup>1</sup>
<b>Adjusted results (CHF million)</b>					
<b>Net revenues</b>	<b>3,308</b>	<b>3,258</b>	<b>12,829</b>	<b>12,361</b>	<b>11,631</b>
Real estate gains	0	(74)	0	(420)	(95)
(Gains)/losses on business sales	28	0	28	0	(34)
<b>Adjusted net revenues</b>	<b>3,336</b>	<b>3,184</b>	<b>12,857</b>	<b>11,941</b>	<b>11,502</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>36</b>	<b>51</b>	<b>117</b>	<b>128</b>	<b>174</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>2,270</b>	<b>2,332</b>	<b>8,797</b>	<b>8,598</b>	<b>9,252</b>
Goodwill impairment	0	0	0	0	(446)
Restructuring expenses	(19)	(18)	(150)	(128)	(79)
Major litigation provisions	(38)	(26)	(97)	(7)	(299)
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>2,213</b>	<b>2,288</b>	<b>8,550</b>	<b>8,463</b>	<b>8,428</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>1,002</b>	<b>875</b>	<b>3,915</b>	<b>3,635</b>	<b>2,205</b>
Total adjustments	85	(30)	275	(285)	695
<b>Adjusted income before taxes</b>	<b>1,087</b>	<b>845</b>	<b>4,190</b>	<b>3,350</b>	<b>2,900</b>

<sup>1</sup> Excludes net revenues and total operating expenses for Swisscard of CHF 148 million and CHF 123 million, respectively.



## Swiss Universal Bank

	in / end of			% change		in / end of			% change
	4Q17	3Q17	4Q16	QoQ	YoY	2017	2016	YoY	
<b>Results (CHF million)</b>									
<b>Net revenues</b>	<b>1,318</b>	<b>1,319</b>	<b>1,399</b>	0	(6)	<b>5,396</b>	<b>5,759</b>	(6)	
of which Private Clients	726	727	749	0	(3)	2,897	3,258	(11)	
of which Corporate & Institutional Clients	592	592	650	0	(9)	2,499	2,501	0	
<b>Provision for credit losses</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>34</b>	7	(56)	<b>75</b>	<b>79</b>	(5)	
<b>Total operating expenses</b>	<b>870</b>	<b>879</b>	<b>983</b>	(1)	(11)	<b>3,556</b>	<b>3,655</b>	(3)	
<b>Income before taxes</b>	<b>433</b>	<b>426</b>	<b>382</b>	2	13	<b>1,765</b>	<b>2,025</b>	(13)	
of which Private Clients	212	206	173	3	23	801	1,095	(27)	
of which Corporate & Institutional Clients	221	220	209	0	6	964	930	4	
<b>Metrics (%)</b>									
Return on regulatory capital	13.5	13.2	12.2	-	-	13.7	16.5	-	
Cost/income ratio	66.0	66.6	70.3	-	-	65.9	63.5	-	
<b>Private Clients</b>									
Assets under management (CHF billion)	208.3	206.1	192.2	1.1	8.4	208.3	192.2	8.4	
Net new assets (CHF billion)	0.0	1.0	(1.8)	-	-	4.7	0.1	-	
Gross margin (annualized) (bp)	140	142	156	-	-	143	171	-	
Net margin (annualized) (bp)	41	40	36	-	-	40	58	-	
<b>Corporate &amp; Institutional Clients</b>									
Assets under management (CHF billion)	354.7	346.7	339.3	2.3	4.5	354.7	339.3	4.5	
Net new assets (CHF billion)	(0.2)	(13.7)	0.8	-	-	(13.9)	2.5	-	

**Reconciliation of adjusted results**

in	Private Clients			Corporate & Institutional Clients			Swiss Universal Bank		
	4Q17	3Q17	4Q16	4Q17	3Q17	4Q16	4Q17	3Q17	4Q16
<b>Adjusted results (CHF million)</b>									
<b>Net revenues</b>	<b>726</b>	<b>727</b>	<b>749</b>	<b>592</b>	<b>592</b>	<b>650</b>	<b>1,318</b>	<b>1,319</b>	<b>1,399</b>
Real estate gains	0	0	(20)	0	0	0	0	0	(20)
<b>Adjusted net revenues</b>	<b>726</b>	<b>727</b>	<b>729</b>	<b>592</b>	<b>592</b>	<b>650</b>	<b>1,318</b>	<b>1,319</b>	<b>1,379</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>24</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>34</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>504</b>	<b>512</b>	<b>566</b>	<b>366</b>	<b>367</b>	<b>417</b>	<b>870</b>	<b>879</b>	<b>983</b>
Restructuring expenses	1	(9)	3	1	(4)	0	2	(13)	3
Major litigation provisions	(2)	(2)	0	(5)	(7)	(19)	(7)	(9)	(19)
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>503</b>	<b>501</b>	<b>569</b>	<b>362</b>	<b>356</b>	<b>398</b>	<b>865</b>	<b>857</b>	<b>967</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>212</b>	<b>206</b>	<b>173</b>	<b>221</b>	<b>220</b>	<b>209</b>	<b>433</b>	<b>426</b>	<b>382</b>
Total adjustments	1	11	(23)	4	11	19	5	22	(4)
<b>Adjusted income before taxes</b>	<b>213</b>	<b>217</b>	<b>150</b>	<b>225</b>	<b>231</b>	<b>228</b>	<b>438</b>	<b>448</b>	<b>378</b>
Adjusted return on regulatory capital (%)	-	-	-	-	-	-	13.7	13.9	12.1

in	Private Clients		Corporate & Institutional Clients		Swiss Universal Bank	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>Adjusted results (CHF million)</b>						
<b>Net revenues</b>	<b>2,897</b>	<b>3,258</b>	<b>2,499</b>	<b>2,501</b>	<b>5,396</b>	<b>5,759</b>
Real estate gains	0	(366)	0	0	0	(366)
<b>Adjusted net revenues</b>	<b>2,897</b>	<b>2,892</b>	<b>2,499</b>	<b>2,501</b>	<b>5,396</b>	<b>5,393</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>42</b>	<b>39</b>	<b>33</b>	<b>40</b>	<b>75</b>	<b>79</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>2,054</b>	<b>2,124</b>	<b>1,502</b>	<b>1,531</b>	<b>3,556</b>	<b>3,655</b>
Restructuring expenses	(53)	(51)	(6)	(9)	(59)	(60)
Major litigation provisions	(6)	0	(43)	(19)	(49)	(19)
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>1,995</b>	<b>2,073</b>	<b>1,453</b>	<b>1,503</b>	<b>3,448</b>	<b>3,576</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>801</b>	<b>1,095</b>	<b>964</b>	<b>930</b>	<b>1,765</b>	<b>2,025</b>
Total adjustments	59	(315)	49	28	108	(287)
<b>Adjusted income before taxes</b>	<b>860</b>	<b>780</b>	<b>1,013</b>	<b>958</b>	<b>1,873</b>	<b>1,738</b>
Adjusted return on regulatory capital (%)	-	-	-	-	14.6	14.2

## International Wealth Management

	4Q17	3Q17	in / end of 4Q16	% change		2017	in / end of 2016	% change YoY
<b>Results (CHF million)</b>								
<b>Net revenues</b>	<b>1,364</b>	<b>1,262</b>	<b>1,299</b>	8	5	<b>5,111</b>	<b>4,698</b>	9
of which Private Banking	923	870	918	6	1	3,603	3,371	7
of which Asset Management	441	392	381	13	16	1,508	1,327	14
<b>Provision for credit losses</b>	<b>14</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	367	133	<b>27</b>	<b>20</b>	35
<b>Total operating expenses</b>	<b>1,010</b>	<b>904</b>	<b>962</b>	12	5	<b>3,733</b>	<b>3,557</b>	5
<b>Income before taxes</b>	<b>340</b>	<b>355</b>	<b>331</b>	(4)	3	<b>1,351</b>	<b>1,121</b>	21
of which Private Banking	236	252	228	(6)	4	1,024	841	22
of which Asset Management	104	103	103	1	1	327	280	17
<b>Metrics (%)</b>								
Return on regulatory capital	25.2	26.9	27.0	-	-	25.8	23.3	-
Cost/income ratio	74.0	71.6	74.1	-	-	73.0	75.7	-
<b>Private Banking</b>								
Assets under management (CHF billion)	366.9	355.3	323.2	3.3	13.5	366.9	323.2	13.5
Net new assets (CHF billion)	2.7	3.6	0.4	-	-	15.6	15.6	-
Gross margin (annualized) (bp)	101	101	116	-	-	105	112	-
Net margin (annualized) (bp)	26	29	29	-	-	30	28	-
<b>Asset Management</b>								
Assets under management (CHF billion)	385.6	376.3	321.6	2.5	19.9	385.6	321.6	19.9
Net new assets (CHF billion)	1.4	1.1	(4.4)	-	-	20.3	5.6	-

**Reconciliation of adjusted results**

in	Private Banking			Asset Management			International Wealth Management		
	4Q17	3Q17	4Q16	4Q17	3Q17	4Q16	4Q17	3Q17	4Q16
<b>Adjusted results (CHF million)</b>									
<b>Net revenues</b>	<b>923</b>	<b>870</b>	<b>918</b>	<b>441</b>	<b>392</b>	<b>381</b>	<b>1,364</b>	<b>1,262</b>	<b>1,299</b>
Real estate gains	0	0	(54)	0	0	0	0	0	(54)
(Gains)/losses on business sales	0	0	0	28	0	0	28	0	0
<b>Adjusted net revenues</b>	<b>923</b>	<b>870</b>	<b>864</b>	<b>469</b>	<b>392</b>	<b>381</b>	<b>1,392</b>	<b>1,262</b>	<b>1,245</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>14</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>3</b>	<b>6</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>673</b>	<b>615</b>	<b>684</b>	<b>337</b>	<b>289</b>	<b>278</b>	<b>1,010</b>	<b>904</b>	<b>962</b>
Restructuring expenses	(8)	(9)	(11)	(3)	(7)	(5)	(11)	(16)	(16)
Major litigation provisions	(31)	(11)	(7)	0	0	0	(31)	(11)	(7)
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>634</b>	<b>595</b>	<b>666</b>	<b>334</b>	<b>282</b>	<b>273</b>	<b>968</b>	<b>877</b>	<b>939</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>236</b>	<b>252</b>	<b>228</b>	<b>104</b>	<b>103</b>	<b>103</b>	<b>340</b>	<b>355</b>	<b>331</b>
Total adjustments	39	20	(36)	31	7	5	70	27	(31)
<b>Adjusted income before taxes</b>	<b>275</b>	<b>272</b>	<b>192</b>	<b>135</b>	<b>110</b>	<b>108</b>	<b>410</b>	<b>382</b>	<b>300</b>
Adjusted return on regulatory capital (%)	-	-	-	-	-	-	30.5	28.9	24.4

in	Private Banking		Asset Management		International Wealth Management	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>Adjusted results (CHF million)</b>						
<b>Net revenues</b>	<b>3,603</b>	<b>3,371</b>	<b>1,508</b>	<b>1,327</b>	<b>5,111</b>	<b>4,698</b>
Real estate gains	0	(54)	0	0	0	(54)
(Gains)/losses on business sales	0	0	28	0	28	0
<b>Adjusted net revenues</b>	<b>3,603</b>	<b>3,317</b>	<b>1,536</b>	<b>1,327</b>	<b>5,139</b>	<b>4,644</b>
<b>Provision for credit losses</b>	<b>27</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>20</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>2,552</b>	<b>2,510</b>	<b>1,181</b>	<b>1,047</b>	<b>3,733</b>	<b>3,557</b>
Restructuring expenses	(44)	(47)	(26)	(7)	(70)	(54)
Major litigation provisions	(48)	12	0	0	(48)	12
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>2,460</b>	<b>2,475</b>	<b>1,155</b>	<b>1,040</b>	<b>3,615</b>	<b>3,515</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>1,024</b>	<b>841</b>	<b>327</b>	<b>280</b>	<b>1,351</b>	<b>1,121</b>
Total adjustments	92	(19)	54	7	146	(12)
<b>Adjusted income before taxes</b>	<b>1,116</b>	<b>822</b>	<b>381</b>	<b>287</b>	<b>1,497</b>	<b>1,109</b>
Adjusted return on regulatory capital (%)	-	-	-	-	28.6	23.1

## Asia Pacific

	4Q17	3Q17	in / end of 4Q16	QoQ	% change YoY	2017	in / end of 2016	% change YoY
<b>Results (CHF million)</b>								
<b>Net revenues</b>	<b>885</b>	<b>890</b>	<b>862</b>	(1)	3	<b>3,504</b>	<b>3,597</b>	(3)
of which Wealth Management & Connected	626	548	560	14	12	2,322	1,904	22
of which Markets	259	342	302	(24)	(14)	1,182	1,693	(30)
<b>Provision for credit losses</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	40	(36)	<b>15</b>	<b>26</b>	(42)
<b>Total operating expenses</b>	<b>702</b>	<b>667</b>	<b>748</b>	5	(6)	<b>2,760</b>	<b>2,846</b>	(3)
<b>Income before taxes</b>	<b>176</b>	<b>218</b>	<b>103</b>	(19)	71	<b>729</b>	<b>725</b>	1
of which Wealth Management & Connected	229	173	162	32	41	799	489	63
of which Markets	(53)	45	(59)	-	(10)	(70)	236	-
<b>Metrics (%)</b>								
Return on regulatory capital	13.3	16.8	7.6	-	-	13.8	13.7	-
Cost/income ratio	79.3	74.9	86.8	-	-	78.8	79.1	-
<b>Wealth Management &amp; Connected – Private Banking</b>								
Assets under management (CHF billion)	196.8	190.0	166.9	3.6	17.9	196.8	166.9	17.9
Net new assets (CHF billion)	1.3	5.8	0.7	-	-	16.9	13.6	-
Gross margin (annualized) (bp)	80	87	87	-	-	88	86	-
Net margin (annualized) (bp)	23	30	22	-	-	30	23	-

## Reconciliation of adjusted results

in	Wealth Management & Connected			Markets			Asia Pacific		
	4Q17	3Q17	4Q16	4Q17	3Q17	4Q16	4Q17	3Q17	4Q16
<b>Adjusted results (CHF million)</b>									
Net revenues	626	548	560	259	342	302	885	890	862
Provision for credit losses	7	5	11	0	0	0	7	5	11
Total operating expenses	390	370	387	312	297	361	702	667	748
Restructuring expenses	(10)	(5)	(5)	(13)	(5)	(14)	(23)	(10)	(19)
Adjusted total operating expenses	380	365	382	299	292	347	679	657	729
Income/(loss) before taxes	229	173	162	(53)	45	(59)	176	218	103
Total adjustments	10	5	5	13	5	14	23	10	19
Adjusted income/(loss) before taxes	239	178	167	(40)	50	(45)	199	228	122
Adjusted return on regulatory capital (%)	–	–	–	–	–	–	15.0	17.6	9.0

in	Wealth Management & Connected		Markets		Asia Pacific	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>Adjusted results (CHF million)</b>						
Net revenues	2,322	1,904	1,182	1,693	3,504	3,597
Provision for credit losses	15	29	0	(3)	15	26
Total operating expenses	1,508	1,386	1,252	1,460	2,760	2,846
Restructuring expenses	(21)	(14)	(42)	(39)	(63)	(53)
Adjusted total operating expenses	1,487	1,372	1,210	1,421	2,697	2,793
Income/(loss) before taxes	799	489	(70)	236	729	725
Total adjustments	21	14	42	39	63	53
Adjusted income/(loss) before taxes	820	503	(28)	275	792	778
Adjusted return on regulatory capital (%)	–	–	–	–	15.0	14.8

in	APAC Markets	
	4Q17	3Q17
<b>Adjusted results (USD million)</b>		
Net revenues	264	354
Total operating expenses	317	308
Restructuring expenses	(13)	(6)
Adjusted total operating expenses	304	302
Income before taxes	(53)	46
Total adjustments	13	6
Adjusted income before taxes	(40)	52

## Global Markets

	in / end of			% change		in / end of		
	4Q17	3Q17	4Q16	QoQ	YoY	2017	2016	YoY
<b>Results (CHF million)</b>								
Net revenues	1,163	1,262	1,265	(8)	(8)	5,551	5,497	1
Provision for credit losses	8	6	(4)	33	–	31	(3)	–
Total operating expenses	1,350	1,185	1,264	14	7	5,070	5,452	(7)
Income/(loss) before taxes	(195)	71	5	–	–	450	48	–
<b>Metrics (%)</b>								
Return on regulatory capital	(5.5)	2.0	0.3	–	–	3.2	0.4	–
Cost/income ratio	116.1	93.9	99.9	–	–	91.3	99.2	–

## Reconciliation of adjusted results

in	Global Markets				
	4Q17	3Q17	4Q16	2017	2016
<b>Adjusted results (CHF million)</b>					
Net revenues	1,163	1,262	1,265	5,551	5,497
Provision for credit losses	8	6	(4)	31	(3)
Total operating expenses	1,350	1,185	1,264	5,070	5,452
Restructuring expenses	(71)	(27)	(15)	(150)	(217)
Major litigation provisions	0	0	0	0	(7)
Expenses related to business sales	(8)	0	0	(8)	0
Adjusted total operating expenses	1,271	1,158	1,249	4,912	5,228
Income before taxes	(195)	71	5	450	48
Total adjustments	79	27	15	158	224
Adjusted income/(loss) before taxes	(116)	98	20	608	272
Adjusted return on regulatory capital (%)	(3.3)	2.8	0.7	4.3	2.0

in	Global Markets			
	4Q17	4Q16	2017	2016
<b>Adjusted results (USD million)</b>				
Net revenues	1,179	1,256	5,662	5,575
Provision for credit losses	8	(3)	32	(4)
Total operating expenses	1,371	1,250	5,172	5,522
Restructuring expenses	(73)	(14)	(154)	(220)
Major litigation provisions	0	0	0	(7)
Expenses related to business sales	(8)	0	(8)	0
Adjusted total operating expenses	1,290	1,236	5,010	5,295
Income before taxes	(200)	9	458	57
Total adjustments	81	14	162	227
Adjusted income before taxes	(119)	23	620	284

## Investment Banking & Capital Markets

	in / end of			% change		in / end of			% change
	4Q17	3Q17	4Q16	QoQ	YoY	2017	2016	YoY	
<b>Results (CHF million)</b>									
Net revenues	565	457	574	24	(2)	2,139	1,972	8	
Provision for credit losses	(1)	12	0	-	-	30	20	50	
Total operating expenses	459	410	425	12	8	1,740	1,691	3	
<b>Income before taxes</b>	<b>107</b>	<b>35</b>	<b>149</b>	<b>206</b>	<b>(28)</b>	<b>369</b>	<b>261</b>	<b>41</b>	
<b>Metrics (%)</b>									
Return on regulatory capital	15.0	5.2	22.9	-	-	13.7	10.7	-	
Cost/income ratio	81.2	89.7	74.0	-	-	81.3	85.8	-	

## Reconciliation of adjusted results

	Investment Banking & Capital Markets				
in	4Q17	3Q17	4Q16	2017	2016
<b>Adjusted results (CHF million)</b>					
Net revenues	565	457	574	2,139	1,972
Provision for credit losses	(1)	12	0	30	20
Total operating expenses	459	410	425	1,740	1,691
Restructuring expenses	(14)	(16)	6	(42)	(28)
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>445</b>	<b>394</b>	<b>431</b>	<b>1,698</b>	<b>1,663</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>107</b>	<b>35</b>	<b>149</b>	<b>369</b>	<b>261</b>
Total adjustments	14	16	(6)	42	28
<b>Adjusted income before taxes</b>	<b>121</b>	<b>51</b>	<b>143</b>	<b>411</b>	<b>289</b>
Adjusted return on regulatory capital (%)	16.9	7.6	22.0	15.2	11.9

	Investment Banking & Capital Markets			
in	4Q17	4Q16	2017	2016
<b>Adjusted results (USD million)</b>				
Net revenues	573	569	2,182	2,001
Provision for credit losses	(1)	(1)	31	20
Total operating expenses	466	422	1,775	1,713
Restructuring expenses	(14)	6	(43)	(29)
<b>Adjusted total operating expenses</b>	<b>452</b>	<b>428</b>	<b>1,732</b>	<b>1,684</b>
<b>Income before taxes</b>	<b>108</b>	<b>148</b>	<b>376</b>	<b>268</b>
Total adjustments	14	(6)	43	29
<b>Adjusted income before taxes</b>	<b>122</b>	<b>142</b>	<b>419</b>	<b>297</b>

## Global advisory and underwriting revenues

	in			% change		in			% change
	4Q17	3Q17	4Q16	QoQ	YoY	2017	2016	YoY	
<b>Global advisory and underwriting revenues (USD million)</b>									
Global advisory and underwriting revenues	1,034	950	1,042	9	(1)	4,133	3,771	10	
of which advisory and other fees	228	237	310	(4)	(26)	935	1,046	(11)	
of which debt underwriting	519	544	498	(5)	4	2,292	1,967	17	
of which equity underwriting	287	169	234	70	23	906	758	20	



### Cautionary statement regarding forward-looking information

This document contains statements that constitute forward-looking statements. In addition, in the future we, and others on our behalf, may make statements that constitute forward-looking statements. Such forward-looking statements may include, without limitation, statements relating to the following:

- our plans, objectives, ambitions, targets or goals;
- our future economic performance or prospects;
- the potential effect on our future performance of certain contingencies; and
- assumptions underlying any such statements.

Words such as “believes,” “anticipates,” “expects,” “intends” and “plans” and similar expressions are intended to identify forward-looking statements but are not the exclusive means of identifying such statements. We do not intend to update these forward-looking statements.

By their very nature, forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties, both general and specific, and risks exist that predictions, forecasts, projections and other outcomes described or implied in forward-looking statements will not be achieved. We caution you that a number of important factors could cause results to differ materially from the plans, objectives, ambitions, targets, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements. These factors include:

- the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets;
- market volatility and interest rate fluctuations and developments affecting interest rate levels;
- the strength of the global economy in general and the strength of the economies of the countries in which we conduct our operations, in particular the risk of continued slow economic recovery or downturn in the US or other developed countries or in emerging markets in 2018 and beyond;
- the direct and indirect impacts of deterioration or slow recovery in residential and commercial real estate markets;
- adverse rating actions by credit rating agencies in respect of us, sovereign issuers, structured credit products or other credit-related exposures;
- the ability to achieve our strategic goals, including those related to cost efficiency, income/(loss) before taxes, capital ratios and return on regulatory capital, leverage exposure threshold, risk-weighted assets threshold, return on tangible equity, and other targets, objectives and ambitions;
- the ability of counterparties to meet their obligations to us;
- the effects of, and changes in, fiscal, monetary, exchange rate, trade and tax policies, as well as currency fluctuations;
- political and social developments, including war, civil unrest or terrorist activity;
- the possibility of foreign exchange controls, expropriation, nationalization or confiscation of assets in countries in which we conduct our operations;
- operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly;
- the risk of cyberattacks on our business or operations;
- actions taken by regulators with respect to our business and practices and possible resulting changes to our business organization, practices and policies in countries in which we conduct our operations;
- the effects of changes in laws, regulations or accounting or tax standards, policies or practices in countries in which we conduct our operations ;
- the potential effects of proposed changes in our legal entity structure;
- competition or changes in our competitive position in geographic and business areas in which we conduct our operations;
- the ability to retain and recruit qualified personnel;
- the ability to maintain our reputation and promote our brand;
- the ability to increase market share and control expenses;
- technological changes;
- the timely development and acceptance of our new products and services and the perceived overall value of these products and services by users;
- acquisitions, including the ability to integrate acquired businesses successfully, and divestitures, including the ability to sell non-core assets;
- the adverse resolution of litigation, regulatory proceedings and other contingencies; and
- other unforeseen or unexpected events and our success at managing these and the risks involved in the foregoing.

We caution you that the foregoing list of important factors is not exclusive. When evaluating forward-looking statements, you should carefully consider the foregoing factors and other uncertainties and events, including the information set forth in “Risk factors” in I – Information on the company in our Annual Report 2016.