

Groupe Raiffeisen
Bouclément intermédiaire
30 juin 2018



RAIFFEISEN

Chiffres clés

au 30 juin 2018

	1.1.-30.6.2018 Montants en mio CHF	1.1.-30.6.2017 Montants en mio CHF	Variation en %
Chiffres clés du compte de résultat			
Produit opérationnel	1'636	1'629	0,5
Charges d'exploitation	1'000	1'007	-0,7
Résultat opérationnel	517	532	-2,7
Bénéfice du Groupe	416	434	-4,1
Cost Income Ratio	61,1%	61,8%	
Chiffres clés du bilan			
Total du bilan	229'450	227'728	0,8
Prêts et crédits à la clientèle	184'867	180'538	2,4
dont créances hypothécaires	176'262	172'622	2,1
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	165'563	164'085	0,9
Dépôts de la clientèle en % des prêts et crédits à la clientèle	89,6%	90,9%	
Fonds propres			
Total du capital propre	16'159	15'700	2,9
Rendement du capital propre (ROE)	5,2%	6,1%	
Ratio de levier (quote-part de capital non pondéré)*	7,0%	7,1%	
Quote-part capital global (fonds propres)*	16,9%	17,4%	
Indications sur le marché			
Part du marché hypothécaire	17,6%	17,5%	
Nombre de clients	3'771'371	3'767'230	0,1
Nombre de sociétaires	1'895'276	1'890'126	0,3
Fortune de la clientèle			
Fortune de la clientèle gérée	210'539	209'592	0,5
Opérations de crédit			
Pertes sur opérations de crédit (annualisées)	14	22	-37,5
en % des prêts et crédits à la clientèle	0,007%	0,012%	
Ressources			
Effectif des collaborateurs	11'096	11'158	-0,6
Nombre de postes à plein temps	9'387	9'411	-0,3
Sites Raiffeisen	896	912	-1,8

* au 30 juin sans résultat de la période

Bon résultat opérationnel au premier semestre pour Raiffeisen

Les six premiers mois de l'exercice 2018 du Groupe Raiffeisen n'auraient pas pu être plus contrastés. D'un côté, l'évolution de l'activité de base reste positive grâce au bon résultat à nouveau réalisé dans les opérations bancaires; de l'autre, la gouvernance d'entreprise de Raiffeisen Suisse fait débat. La capacité bénéficiaire dans l'activité de base et le léger recul des charges ont permis de réaliser un résultat opérationnel élevé, à hauteur de 517 millions de francs. Avec un bénéfice semestriel de 416 millions de francs, la barre des 400 millions a de nouveau été franchie, tout comme lors de l'exercice précédent. Parallèlement, le premier semestre 2018 a été marqué par la couverture médiatique sur la procédure pénale à l'encontre de l'ancien président de la Direction de Raiffeisen Suisse et par les changements à la tête de l'entreprise.

Le Groupe Raiffeisen présente, cette fois encore, un résultat réjouissant au premier semestre 2018, notamment grâce au maintien de sa capacité bénéficiaire. Les produits des opérations d'intérêts (+1,6% ou +17 millions de francs), de commissions et des prestations de service (+3,9% ou +10 millions de francs) ont enregistré une forte augmentation. Le produit des participations a aussi largement progressé (+156,3% ou +33 millions de francs), en raison de la distribution élevée des dividendes d'Aduno Holding SA. En revanche, le poste «Autres produits ordinaires» est en recul, à cause de l'activation sur ce poste de montants nettement plus élevés pendant l'exercice précédent, pour des projets liés à l'introduction d'un nouveau système bancaire central. Grâce à l'évolution toutefois globalement favorable dans le domaine opérationnel, le produit opérationnel a augmenté de 8 millions de francs pour s'établir à 1'636 millions de francs.

Le bénéfice semestriel a de nouveau franchi la barre des 400 millions

Les charges d'exploitation ont légèrement diminué grâce à des investissements moindres dans le nouveau système bancaire central, contrairement aux charges dans les corrections de valeur sur les participations qui sont, elles, en hausse. Leur augmentation s'explique surtout par la distribution élevée des dividendes d'Aduno Holding SA, évoquée précédemment. La valeur de la participation mise en équivalence dans Aduno Holding SA a dû être ajustée. Des provisions ont par ailleurs été constituées à titre de précaution, suite aux incidents qui se sont produits à la succursale de Bâle, dans la salle des coffres accessible 24h/24 à la clientèle, et qui restent à éclaircir. Grâce à l'évolution positive dans l'activité de base, le résultat opérationnel atteint ce semestre un niveau très élevé, à 517 millions de francs. Avec un bénéfice semestriel de 416 millions de francs, la barre des 400 millions a de nouveau été franchie.

La croissance du volume des affaires a perduré durant les six premiers mois de l'exercice 2018. Les opérations hypothécaires évoluent aussi de manière réjouissante. Avec une progression de 2,1% (+3,6 milliards de francs), l'évolution des créances hypothécaires est supérieure à celle du marché. Les dépôts des clients enregistrent quant à eux une hausse de 0,9% (+1,5 milliard de francs). A cause de la faible rémunération, les clients ont de plus en plus tendance à transférer une partie de leurs avoirs en compte dans des dépôts de titres. L'afflux d'argent frais net s'élève ainsi à +2,2 milliards de francs pendant la période sous revue.

Raiffeisen modifie la structure de ses participations

Du fait de l'évolution réjouissante des opérations de placement des Banques Raiffeisen, le Conseil d'administration de Raiffeisen Suisse a décidé, en mai 2018, de réorganiser le segment d'affaires de la clientèle de placement et de vendre Notenstein La Roche Banque Privée SA à Vontobel. Le produit de la vente de la participation ne figurera qu'au second semestre dans les comptes du Groupe. Une partie des coûts de la transaction a toutefois déjà été comptabilisée, ce dès le premier semestre 2018.

Raiffeisen Suisse a par ailleurs contesté les contrats signés dans le contexte d'Investnet, entre Raiffeisen Suisse et les anciens actionnaires minoritaires. C'est pourquoi Investnet AG, en tant que gestionnaire d'actifs de PME Capital SA, sera remplacée. PME Capital SA s'emploie activement à transférer le portefeuille à un autre gestionnaire d'actifs. Ce faisant, une attention toute particulière est accordée à la préservation de la valeur des sociétés du portefeuille.

Raiffeisen poursuit depuis plus de deux ans une stratégie de dissociation cohérente, dans le but de simplifier la structure des participations et d'éviter tout conflit d'intérêts potentiel. D'un côté, elle vend ses participations et de l'autre, elle mise davantage sur des coopérations.

Situation en matière de risque conforme à la stratégie

Les corrections de valeur pour risques de défaillance sont passées à 217 millions de francs les six premiers mois, ce qui équivaut à une part de 0,12% du volume total des crédits. L'augmentation de ce poste est due à une correction de valeur d'une position individuelle. Le nombre de corrections de valeur a continué de diminuer dans les opérations de crédit des Banques Raiffeisen. Suite aux manquements constatés par la FINMA dans la gouvernance d'entreprise de Raiffeisen Suisse, Moody's a revu à la baisse le «Long-Term Deposit Rating» Raiffeisen, le faisant passer de Aa2 à Aa3, ainsi que le «Senior Unsecured Debt Rating» de A2 à A3 et cela, malgré des données de risque qui restent solides. L'agence de rating relève ainsi les conséquences possibles, à moyen terme, d'un dommage de réputation à un niveau plus élevé, par rapport aux données clés du Groupe (y compris sa dotation solide en capital et sa liquidité) qui sont toujours bonnes, comme l'atteste cependant également Moody's.

Procédure de consultation des exigences définitives TLAC

La procédure de consultation, au sujet de la révision de l'ordonnance sur les fonds propres portant sur les exigences Going Concern applicables aux banques suisses d'importance systémique, a commencé le 23 février 2018. Elle prévoit que les banques suisses d'importance systémique, telles que Raiffeisen, détiennent des fonds supplémentaires destinés à absorber des pertes en cas d'assainissement ou de liquidation (Gone Concern), à hauteur de 40% des exigences Going Concern. Il est prévu que les modifications entrent en vigueur le 1^{er} janvier 2019.

Au 30 juin 2018, la quote-part capital global du Groupe pondérée du risque s'élevait à 16,9%. La quote-part capital pondérée du risque atteint, pour sa part 16,6%. Le projet en consultation prévoit un délai de transition de sept ans, permettant aux banques de satisfaire aux exigences supplémentaires Gone Concern. Raiffeisen part du principe qu'elle y parviendra par ses propres moyens et sans devoir recourir à des fonds extraordinaires. A 7,0%, le ratio de levier dépasse d'ores et déjà les futures exigences TLAC non pondérées.

Informatique: priorité au nouveau système bancaire central

22 Banques Raiffeisen travaillent avec le nouveau système bancaire central ARIZON Core System (ACS), depuis le début de l'année. Il était prévu de migrer également les Banques Raiffeisen restantes vers la nouvelle plateforme d'ici au milieu de l'année 2018. En raison de la taille et de la complexité du projet, la priorité a été centrée sur le fait d'optimiser tout d'abord l'exploitation du système. En parallèle, beaucoup de Banques ont fusionné au premier semestre. Depuis, la phase d'optimisation du système a bien avancé et toutes les fusions se sont parfaitement déroulées. Lors d'une deuxième tranche pilote, des Banques Raiffeisen supplémentaires seront migrées sur le nouveau système, puis les Banques restantes le seront également.

La gouvernance d'entreprise restera un sujet de préoccupation au second semestre

Depuis l'ouverture d'une enquête par la FINMA et d'une procédure pénale à l'encontre de l'ancien président de la Direction de Raiffeisen Suisse, le Groupe a vécu une phase mouvementée. Avec la fin de la procédure d'enforcement de la FINMA le 14 juin 2018, Raiffeisen Suisse prend acte des mesures d'amélioration stipulées dans le rapport de l'Autorité fédérale et les a, pour la plupart, déjà mises en œuvre dans le cadre de sa gouvernance d'entreprise. Le renouvellement anticipé du Conseil d'administration de Raiffeisen Suisse est également le signe d'un nouveau départ pour cet organe de direction et ses membres. Le 16 juin 2018, l'Assemblée des délégués a élu deux nouveaux membres au Conseil d'administration, Rolf Walker et Thomas Rauber. L'élection de quatre ou cinq nouveaux membres du Conseil d'administration, ainsi que de la nouvelle présidente ou du nouveau président du Conseil d'administration, aura lieu lors de l'Assemblée des délégués extraordinaire du 10 novembre 2018. Par ailleurs, Patrik Gisel a pris la décision le 18 juillet 2018 de se retirer de sa fonction de président de la Direction de Raiffeisen Suisse à la fin de l'année et de quitter le Groupe. Le processus de sélection d'un nouveau président de la Direction a déjà débuté.

Perspectives

D'un point de vue macroéconomique, Raiffeisen prévoit que le contexte économique restera stable. Au vu de l'inflation modérée, les banques d'émission n'ont pas de contrainte et ne poursuivent que très lentement le processus de normalisation des taux. De ce fait, le contexte difficile des faibles taux en Suisse ne changera sans doute pas de sitôt, et la pression sur les marges d'intérêt devrait perdurer.

Bilan du Groupe

au 30 juin 2018

	30.6.2018 en 1000 CHF	31.12.2017 en 1000 CHF	Variation en 1000 CHF	Variation en %
Actifs				
Liquidités	19'602'758	20'523'022	-920'264	-4,5
Créances sur les banques	6'464'212	8'331'689	-1'867'477	-22,4
Créances résultant d'opérations de financement de titres	239'548	231'672	7'876	3,4
Créances sur la clientèle	8'604'641	7'916'175	688'466	8,7
Créances hypothécaires	176'262'028	172'621'503	3'640'525	2,1
Opérations de négoce	3'974'962	3'879'083	95'879	2,5
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	1'573'698	1'676'852	-103'154	-6,2
Immobilisations financières	7'499'363	7'593'388	-94'025	-1,2
Comptes de régularisation	326'376	277'805	48'571	17,5
Participations non consolidées	639'911	650'117	-10'206	-1,6
Immobilisations corporelles	2'896'754	2'802'620	94'134	3,4
Valeurs immatérielles	352'123	371'884	-19'761	-5,3
Autres actifs	1'013'913	852'136	161'777	19,0
Total des actifs	229'450'287	227'727'946	1'722'341	0,8
Total des créances de rang subordonné	129'131	154'819	-25'688	-16,6
dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance	-	794	-794	-100,0
Passifs				
Engagements envers les banques	11'044'910	12'602'955	-1'558'045	-12,4
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	2'760'025	2'200'519	559'506	25,4
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	165'562'572	164'084'825	1'477'747	0,9
Engagements résultant d'opérations de négoce	116'374	133'799	-17'425	-13,0
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	1'627'601	1'691'646	-64'045	-3,8
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	2'924'052	2'580'306	343'746	13,3
Obligations de caisse	697'676	835'965	-138'289	-16,5
Emprunts et prêts sur lettres de gage	26'558'133	25'938'644	619'489	2,4
Comptes de régularisation	880'262	850'574	29'688	3,5
Autres passifs	150'410	160'026	-9'616	-6,0
Provisions	964'672	948'633	16'039	1,7
Réserves pour risques bancaires généraux	80'000	80'000	-	0,0
Capital social	2'051'493	1'957'396	94'097	4,8
Réserves de bénéfice	13'611'241	12'745'940	865'301	6,8
Réserves de change	11	7	4	57,1
Bénéfice du Groupe	416'294	917'068	-500'774	-54,6
Total des capitaux propres (sans part des intérêts minoritaires)	16'159'039	15'700'411	458'628	2,9
Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	4'561	-357	4'918	-1'377,6
dont part des intérêts minoritaires au bénéfice	-2'061	-6'317	4'256	-67,4
Total des capitaux propres (avec part des intérêts minoritaires)	16'163'600	15'700'054	463'546	3,0
Total des passifs	229'450'287	227'727'946	1'722'341	0,8
Total des engagements de rang subordonné	1'621'048	1'761'917	-140'869	-8,0
Dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance	1'076'309	1'226'398	-150'089	-12,2
Opérations hors bilan				
Engagements conditionnels	434'233	468'486	-34'253	-7,3
Engagements irrévocables	8'893'607	8'790'318	103'289	1,2
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	109'257	113'897	-4'640	-4,1

Compte de résultat du Groupe

pour le premier semestre 2018

	1.1.-30.6.2018 en 1000 CHF	1.1.-30.6.2017 en 1000 CHF	Variation en 1000 CHF	Variation en %
Produit des intérêts et des escomptes	1'456'665	1'475'457	-18'792	-1,3
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	24'626	27'961	-3'335	-11,9
Charges d'intérêts	-332'797	-385'145	52'348	-13,6
Résultat brut des opérations d'intérêts	1'148'494	1'118'273	30'221	2,7
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	-9'999	2'801	-12'800	-457,0
Résultat net des opérations d'intérêts	1'138'495	1'121'074	17'421	1,6
Produit des commissions sur les opérations de négociation de titres et les placements	220'427	213'664	6'763	3,2
Produit des commissions sur les opérations de crédit	10'173	9'431	742	7,9
Produit des commissions sur les autres prestations de service	113'181	113'024	157	0,1
Charges de commissions	-87'859	-89'904	2'045	-2,3
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	255'922	246'215	9'707	3,9
Résultat des opérations de négociation et de l'option de la juste valeur	118'392	116'091	2'301	2,0
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	4'324	9'401	-5'077	-54,0
Produit des participations	53'361	20'816	32'545	156,3
Résultat des immeubles	10'460	10'326	134	1,3
Autres produits ordinaires	57'828	108'257	-50'429	-46,6
Autres charges ordinaires	-2'389	-3'574	1'185	-33,2
Autres résultats ordinaires	123'584	145'226	-21'642	-14,9
Produit opérationnel	1'636'393	1'628'606	7'787	0,5
Charges de personnel	-707'147	-688'887	-18'260	2,7
Autres charges d'exploitation	-292'849	-317'802	24'953	-7,9
Charges d'exploitation	-999'996	-1'006'689	6'693	-0,7
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-112'204	-92'732	-19'472	21,0
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-7'225	2'344	-9'569	-408,2
Résultat opérationnel	516'968	531'529	-14'561	-2,7
Produits extraordinaires	7'349	10'600	-3'251	-30,7
Charges extraordinaires	-3'025	-2'750	-275	10,0
Impôts	-107'059	-108'461	1'402	-1,3
Bénéfice du Groupe (y c. part des intérêts minoritaires)	414'233	430'918	-16'685	-3,9
Part des intérêts minoritaires au bénéfice	-2'061	-3'325	1'264	-38,0
Bénéfice du Groupe	416'294	434'243	-17'949	-4,1

Etat des capitaux propres

au 30 juin 2018

	Capital social en 1000 CHF	Réserves de bénéfice en 1000 CHF	Réserves pour risques bancaires généraux en 1000 CHF	Ecart de conversion monétaire en 1000 CHF	Part des intérêts minoritaires en 1000 CHF	Bénéfice en 1000 CHF	Total en 1000 CHF
Capitaux propres au 1.1.2018	1'957'396	12'745'940	80'000	7	-357	917'068	15'700'054
Augmentation du capital	121'072						121'072
Réduction du capital	-26'975						-26'975
Modification de la part des intérêts minoritaires					6'979		6'979
Ecart de conversion monétaire				4			4
Rémunération du capital social						-51'767	-51'767
Attribution aux réserves issues du bénéfice	865'301					-865'301	-
Bénéfice					-2'061	416'294	414'233
Capitaux propres au 30.6.2018	2'051'493	13'611'241	80'000	11	4'561	416'294	16'163'600

Annexe abrégée au bouclément intermédiaire

Modifications apportées aux principes de comptabilisation et d'évaluation et éventuelles corrections des erreurs

Aucune modification substantielle n'a été apportée aux principes de comptabilisation et d'évaluation.

Aucune correction d'erreur n'a été effectuée.

Mention de facteurs ayant influencé la situation économique pendant la période sous revue et par rapport à la période précédente

Aucun facteur pouvant substantiellement modifier la situation économique du Groupe Raiffeisen n'est à mentionner. Le tumulte concernant le thème de la gouvernance d'entreprise chez Raiffeisen Suisse ne se répercute pas sur les chiffres du Groupe Raiffeisen.

Produits ou charges extraordinaires

Le produit extraordinaire de 7,3 millions de francs a diminué, par rapport à la période précédente, de 3,3 millions de francs. Il comprend principalement les bénéfices provenant de la cession d'immobilisations corporelles, ainsi que le produit de la vente de l'activité d'Europe de l'Est de Notenstein La Roche Banque Privée SA. Les charges extraordinaires, d'un montant de 3,0 millions de francs (+0,3 million de francs), comprennent principalement des pertes résultant de la cession d'immobilisations corporelles, à hauteur de 2,4 millions de francs.

Principaux événements après le jour de référence du bouclément intermédiaire

Notenstein La Roche Banque Privée SA a été vendue à Vontobel le 2 juillet 2018. La transaction figurera dans les comptes du Groupe au second semestre 2018, mais les coûts déjà connus ont été inscrits dans les charges d'exploitation du présent bouclément intermédiaire.

Le président de la Direction de Raiffeisen Suisse a fait savoir le 18 juillet 2018 qu'il démissionnerait de sa fonction et quitterait le Groupe Raiffeisen à fin 2018.

Raiffeisen Suisse société coopérative

Communication du Groupe

Raiffeisenplatz

CH-9001 Saint-Gall

Tél.: +41 71 225 88 88

Fax: +41 71 225 88 87

www.raiffeisen.ch

presse@raiffeisen.ch

Ce rapport est disponible en allemand, français, italien et anglais sur
www.raiffeisen.ch/rapportsdegestion. La version allemande fait foi.