

Rapporto di gestione 2016
Raiffeisen Svizzera



RAIFFEISEN

Raiffeisen cresce più del mercato



Prof. Dr. Johannes Rüegg-Stürm e Dr. Patrik Gisel

Anche il 2016 è stato un anno molto positivo per il Gruppo Raiffeisen. Le 270 Banche Raiffeisen in tutta la Svizzera hanno svolto un eccellente lavoro. Tutte le voci di ricavo hanno registrato un incremento più forte del mercato. Grazie alla solida crescita nel nostro core business, nelle operazioni ipotecarie e di risparmio, siamo riusciti a rafforzare la nostra posizione di banca retail leader in Svizzera. Anche le nostre operazioni d'investimento hanno registrato un andamento superiore rispetto al mercato. Nel 2016 abbiamo inoltre portato avanti con vigore il settore clientela aziendale: con l'apertura del terzo Centro Imprenditoriale Raiffeisen (CIR) ad Aarau Ovest siamo ancora più vicini all'attività delle aziende svizzere.

Grazie alla creazione di una rete, negli ultimi cinque anni abbiamo posato un'importante base per la nostra crescita, adeguandoci alle mutate condizioni quadro nelle operazioni su interessi. Dopo questa fase di costituzione, nel 2016 abbiamo posto l'accento sul posizionamento ottimale delle cooperazioni e delle società del nostro Gruppo. Con la vendita di Vescore SA a Vontobel abbiamo dato un nuovo orientamento alla

collaborazione nell'asset management. Raiffeisen può quindi concentrarsi in modo sistematico sull'assistenza e sulla consulenza alla clientela nelle operazioni d'investimento; infatti è proprio questo il nostro punto di forza.

Un passo importante è stato, inoltre la riorganizzazione di Notenstein La Roche Banca Privata SA. Al momento stiamo ulteriormente sviluppando il modello aziendale della Banca privata, ottimizzando la collaborazione all'interno del Gruppo. Grazie alle nostre Banche, la rete e un forte centro di competenze nel private banking, possiamo offrire alla clientela l'intera gamma di servizi bancari.

Il 2016 è stato un anno tutto all'insegna della digitalizzazione. Dal 2016 è possibile gestire anche altri servizi bancari tramite canali digitali grazie all'introduzione dell'apertura del conto mediante video chat, della stipula di ipoteche e della offerta di credito online per la clientela aziendale. Con lo sviluppo del nostro sistema bancario core gettiamo inoltre le basi per altre iniziative di digitalizzazione. Con RAI Lab potenziamo al contempo la forza innovativa del nostro Gruppo. Ciò è importante, poiché vogliamo contribuire attivamente al rapido sviluppo della digitalizzazione nel nostro settore.

La risoluzione della controversia fiscale USA è stata per noi un notevole successo. Nel 2013 abbiamo partecipato al programma USA nella categoria 3, poiché partivamo dal presupposto che Raiffeisen non avesse violato alcuna giurisdizione fiscale americana. Alla fine del 2016 siamo riusciti a giungere a un accordo con il Dipartimento di giustizia statunitense (DoJ), terminando la controversia fiscale senza pagare alcuna sanzione. Siamo lieti che la nostra valutazione sia stata ora confermata anche dal DoJ.

A nome del Consiglio di Amministrazione e della Direzione di Raiffeisen Svizzera desideriamo ringraziare tutti i soci e i clienti per la fiducia accordataci. Teniamo inoltre a esprimere il nostro vivo ringraziamento anche a tutti i nostri collaboratori per il loro impegno.



Prof. Dr. Johannes Rüegg-Stürm
Presidente del Consiglio di
Amministrazione di Raiffeisen
Svizzera

Dr. Patrik Gisel
Presidente della Direzione di
Raiffeisen Svizzera

Rapporto finanziario

Raiffeisen Svizzera 2016

Andamento degli affari di Raiffeisen Svizzera

Nell'esercizio in rassegna Raiffeisen Svizzera ha realizzato un utile di esercizio di CHF 46.2 milioni. Il totale di bilancio è aumentato di CHF 5.1 miliardi attestandosi a CHF 51.9 miliardi. All'interno del bilancio sono di nuovo avvenute importanti ridistribuzioni, essenzialmente per motivi di liquidità.

La vendita di Vescore SA a Vontobel alla fine del terzo trimestre ha dato un nuovo orientamento al campo di attività asset management. Questa decisione ha determinato una perdita da alienazione di CHF 26 milioni, inclusa nella posizione «Costi straordinari». Oltre alla vendita di Vescore SA, con la rettifica di valore per la partecipazione a Leonteq AG, un ulteriore importante fattore ha influito sul conto economico di Raiffeisen Svizzera. Le azioni di Leonteq AG hanno subito forti perdite di corso in borsa. Sulla base della valutazione periodica della partecipazione (impairment test), su questo investimento orientato sul lungo periodo, Raiffeisen Svizzera ha contabilizzato rettifiche di valore per complessivi CHF 85 milioni. La valutazione è stata basata su opinioni di analisti e sulla propria stima del valore effettivo, determinando un forte aumento della posizione «Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali». A questo sviluppo negativo si può contrapporre l'ottimo andamento della cooperazione con Leonteq nel settore dei prodotti strutturati. Tra l'altro il volume dei prodotti strutturati fino alla fine del 2016 è aumentato a quasi CHF 3.5 miliardi.

Dopo la data di chiusura del bilancio non si sono verificati eventi con effetto importante sul risultato d'esercizio.

Conto economico

Ricavi da attività bancaria ordinaria

Il risultato lordo da operazioni su interessi è aumentato di CHF 6.6 milioni (+5.6 per cento), attestandosi a CHF 123.5 milioni. Mentre il ricavo da interessi nel settore retail, nelle operazioni del settore clientela aziendale e nelle operazioni di leasing è stato incrementato, il contributo al risultato della tesoreria in relazione a mantenimento della liquidità e operazioni di copertura è risultato meno elevato rispetto all'esercizio precedente, a causa del livello molto basso degli interessi. Le variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi sono aumentate di CHF 8.9 milioni a CHF 14.7 milioni (allegato 14). Il risultato netto da operazioni su interessi è ammontato a CHF 108.9 milioni.

Il risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio (allegato 23) è aumentato di CHF 8.2 milioni rispetto all'esercizio precedente, attestandosi a CHF 81.9 milioni. Tutti i proventi da commissioni hanno registrato una leggera flessione rispetto all'esercizio precedente. Grazie a proventi da commissioni per complessivi CHF 115.2 milioni è stato ottenuto un buon risultato nonostante il difficile contesto di mercato. Inoltre l'onere per commissioni è nettamente diminuito di CHF 11.3 milioni, attestandosi a CHF 33.3 milioni.

Il risultato da attività di negoziazione è cresciuto di CHF 8.3 milioni (+10.9 per cento), attestandosi a CHF 84.2 milioni (allegato 24). Per quasi tutte le categorie di prodotto la negoziazione è stata più redditizia rispetto all'esercizio precedente. In particolare sono stati ottenuti significativi aumenti nella negoziazione con prodotti fruttiferi e con metalli preziosi e banconote.

Con CHF 26.9 milioni (+7.2 per cento) è stata considerevole anche la crescita degli altri risultati ordinari, che si sono attestati a CHF 400.3 milioni. Con CHF 388 milioni, gli altri proventi ordinari (allegato 25) sono stati maggiori di CHF 48.2 milioni (+14.2 per cento) rispetto all'esercizio precedente. Questi comprendono i proventi da prestazioni conteggiate individualmente e i contributi delle Banche Raiffeisen e delle società del Gruppo per prestazioni collettive e strategiche di Raiffeisen Svizzera. L'aumento si spiega con l'esternalizzazione di parti dei servizi e dell'informatica delle società del Gruppo Notenstein La Roche Banca Privata SA, ARIZON Sourcing SA e Centro Imprenditoriale Raiffeisen SA a Raiffeisen Svizzera. I proventi nei confronti delle società del Gruppo sono quindi saliti di CHF 34.6 milioni a CHF 185.5 milioni.

Alle Banche Raiffeisen sono stati fatturati CHF 2.7 milioni in più rispetto all'esercizio precedente per prestazioni collettive e strategiche, soprattutto a causa dei maggiori costi per la raccolta centrale di capitale. Le prestazioni individuali e soggette a contributo di Raiffeisen Svizzera alle Banche Raiffeisen vengono stabilite in base al regolamento interno sul finanziamento delle prestazioni (concetto di finanziamento). In occasione dell'Assemblea dei Delegati di Raiffeisen Svizzera, il Consiglio di Amministrazione redige un ampio rapporto in merito. Negli altri oneri ordinari di CHF 45.6 milioni figurano non solo le spese per l'acquisto dell'infrastruttura IT per le Banche Raiffeisen, ma anche i costi per la produzione di stampati per quest'ultime.

Costi d'esercizio

I costi per il personale (allegato 26) sono aumentati di CHF 32 milioni (+9.9 per cento), attestandosi a CHF 354.7 milioni. CHF 2.5 milioni sono stati versati l'esercizio scorso nella Raiffeisen Fondazione del datore di lavoro. Alla fine dell'esercizio in rassegna, l'effettivo di Raiffeisen Svizzera ammontava a 2'029 unità di personale. L'aumento di 129 unità di personale è dovuto principalmente all'ampliamento del settore Clientela privata & investimenti, del settore Clientela aziendale e del Centro supporto alla clientela nonché alla creazione dell'offerta shared services. L'assunzione di altro personale è stata inoltre intensificata dallo sviluppo del nuovo sistema bancario core.

Nell'esercizio in rassegna, gli altri costi d'esercizio (allegato 27) sono stati di CHF 255.9 milioni. Ciò corrisponde a un aumento di CHF 9.1 milioni (+3.7 per cento). Le spese per i locali sono aumentate moderatamente di CHF 2.5 milioni, attestandosi a CHF 30.9 milioni. L'integrazione dell'IT di Notenstein La Roche Banca Privata SA ha generato un incremento dei costi EED di CHF 4.1 milioni a CHF 93.8 milioni. I costi di questi shared services vengono riaddebitati alle società del Gruppo (altri proventi ordinari). Gli onorari delle società di audit sono rimasti al livello dell'esercizio precedente. Con CHF 124.7 milioni, gli altri costi d'esercizio (spese legali e costi di consulenza, pubblicità, prestazioni di terzi, costi di trasmissione, spese, ecc.) sono stati solo leggermente superiori a quelli dell'esercizio precedente.

Rettifiche di valore sull'attivo fisso

La rettifica di valore sulla partecipazione a Leonteq e il maggiore fabbisogno di ammortamenti per le immobilizzazioni materiali hanno determinato un forte aumento di questa posizione di complessivi CHF 90.3 milioni a CHF 133.6 milioni. A seguito del negativo andamento del corso di borsa delle azioni Leonteq negli ultimi mesi, Raiffeisen Svizzera ha effettuato rettifiche di valore pari a CHF 85 milioni (allegato 6) sulla partecipazione a Leonteq. Gli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali (allegato 7) sono complessivamente aumentati di CHF 7.9 milioni rispetto all'esercizio precedente, attestandosi a CHF 43.8 milioni. Gli ammortamenti sui beni immateriali sono aumentati di CHF 2 milioni, attestandosi a CHF 4.8 milioni. Con CHF 11.8 milioni, gli ammortamenti straordinari sono stati notevolmente superiori rispetto all'esercizio precedente (CHF 2.3 milioni), soprattutto a seguito della vendita di Vescore SA.

Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite

L'esposizione delle variazioni degli accantonamenti per operazioni fuori bilancio, per altri rischi d'esercizio e per oneri legati a processi è riportata nell'allegato 14.

Risultato straordinario, variazioni delle riserve per rischi bancari generali e imposte

I ricavi straordinari di CHF 9.2 milioni (allegato 28) sono dovuti soprattutto alla vendita delle azioni di VISA Europe Limited per CHF 4.5 milioni e a un utile di rivalutazione del Centro Imprenditoriale Raiffeisen SA di CHF 4 milioni. Dalle riserve per rischi bancari generali sono stati prelevati CHF 140.5 milioni. Nell'esercizio in rassegna gli oneri fiscali sono stati pari a CHF 2.8 milioni.

Utile di esercizio

L'utile di esercizio si è attestato a CHF 46.2 milioni.

Bilancio

La situazione della liquidità delle Banche Raiffeisen, risultante dalla differenza fra l'aumento dei fondi della clientela e quello dei prestiti, produce i suoi effetti diretti sul totale di bilancio di Raiffeisen Svizzera e sulla relativa composizione. Nello scorso esercizio il totale di bilancio è aumentato di CHF 5.1 miliardi, attestandosi a CHF 51.9 miliardi.

Crediti / impegni nei confronti delle Banche Raiffeisen

Alla fine del 2016 Raiffeisen Svizzera presentava un impegno netto nei confronti delle Banche Raiffeisen di CHF 11.1 miliardi (esercizio precedente CHF 7.7 miliardi). In ottemperanza ai requisiti legali di liquidità, le Banche Raiffeisen detengono investimenti presso Raiffeisen Svizzera per CHF 12.1 miliardi.

Crediti / Impegni nei confronti di altre banche

I crediti a breve termine nei confronti di banche sono aumentati di CHF 3.9 miliardi rispetto all'esercizio precedente, attestandosi a CHF 6.9 miliardi. Nell'ambito della gestione tattica della liquidità, gli impegni nei confronti di altre banche sono stati incrementati di CHF 3.6 miliardi a CHF 14 miliardi.

Crediti / Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli

Gli impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli sono diminuiti di CHF 1.5 miliardi a CHF 2.5 miliardi. In questo caso si tratta esclusivamente di transazioni pronti contro termine, con le quali si acquisisce denaro in cambio di garanzie. Queste transazioni servono solo a gestire il volume di conto giro presso la BNS e hanno effetto sul conto economico solo in relazione all'interesse pagato. Le oscillazioni di valore delle garanzie scambiate non hanno effetto sul conto economico. I crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli sono stati pari a soli CHF 13.2 milioni.

Prestiti alla clientela

Nell'esercizio in rassegna, i prestiti alla clientela sono complessivamente aumentati di CHF 652.8 milioni (+6.1 per cento), attestandosi a CHF 11.4 miliardi. Le succursali di Raiffeisen Svizzera hanno incrementato il volume dei prestiti di CHF 695 milioni a CHF 9.7 miliardi (+7.7 per cento). Nei prestiti sono inoltre compresi crediti a breve termine della Banca centrale a favore di clienti istituzionali, prestiti alla grande clientela aziendale e operazioni di leasing beni di investimento.

Attività di negoziazione

Il volume delle attività di negoziazione ammonta ancora a CHF 1.3 miliardi (allegato 3).

Immobilizzazioni finanziarie

Il portafoglio titoli relativo alle immobilizzazioni finanziarie (allegato 5), principalmente obbligazioni di prim'ordine, viene gestito in conformità ai requisiti legali di liquidità e agli obiettivi di liquidità interni. Il valore contabile è cresciuto di 1 miliardo a CHF 6.6 miliardi.

Partecipazioni

Nell'esercizio in rassegna, il valore delle partecipazioni (allegato 6) è diminuito di CHF 174.1 milioni, attestandosi a CHF 1.2 miliardi. Le cause principali di questo andamento sono state la vendita di Vescore SA (CHF 100 milioni) e la rettifica di valore sulla partecipazione a Leonteq (CHF 85 milioni). Vi sono state inoltre variazioni in diverse partecipazioni più piccole.

Immobilizzazioni materiali

L'andamento delle immobilizzazioni materiali è illustrato nell'allegato 7.1. Il valore contabile si è ridotto di CHF 11.2 milioni, scendendo a CHF 249.1 milioni.

Valori immateriali

L'andamento dei valori immateriali è illustrato nell'allegato 8.

Depositi della clientela

Raiffeisen Svizzera ha registrato un forte aumento, pari a CHF 711.5 milioni, dei fondi della clientela che si sono attestati a CHF 10.7 miliardi. La crescita è stata ottenuta soprattutto nelle succursali, che ora presentano un volume di CHF 7.8 miliardi.

Prestiti obbligazionari e mutui in obbligazioni fondiarie

La consistenza di prestiti obbligazionari e mutui in obbligazioni fondiarie (allegato 13) è aumentata di CHF 181 milioni, raggiungendo CHF 5.7 miliardi. Il volume dei mutui in obbligazioni fondiarie è aumentato di CHF 60.6 milioni a CHF 1.9 miliardi. I prestiti obbligazionari di Raiffeisen Svizzera hanno registrato un leggero incremento di CHF 57.4 milioni a CHF 3.8 miliardi. Un consistente prestito obbligazionario del 2006 in scadenza è stato sostituito senza problemi da nuove emissioni nel 2016. Ora in questa posizione vengono riportate le componenti obbligazionarie dei prodotti strutturati emessi da Raiffeisen Svizzera, che alla fine dell'esercizio in rassegna ammontavano a CHF 63 milioni.

Accantonamenti

Gli accantonamenti (allegato 14) sono aumentati di CHF 0.2 milioni a CHF 16.8 milioni.

Riserve per rischi bancari generali

Nell'esercizio in rassegna dalle riserve per rischi bancari generali sono stati prelevati CHF 140.5 milioni. Il volume rimanente di CHF 158.5 milioni è soggetto a imposte (allegato 14).

Capitale proprio

Alla fine di dicembre 2016 il capitale sociale ammonta ancora a CHF 1.7 miliardi. Il capitale proprio è diminuito a CHF 2.1 miliardi.

Operazioni fuori bilancio

A seguito della sempre elevata domanda di prodotti strutturati emessi da Notenstein La Roche Banca Privata SA, per i quali Raiffeisen assume la garanzia di credito, il totale degli impegni eventuali (allegato 20) è aumentato di CHF 1.2 miliardi a CHF 3.8 miliardi. Il volume contrattuale su strumenti finanziari derivati (allegato 4) è diminuito di CHF 2 miliardi a CHF 133 miliardi. Le operazioni di copertura per il portafoglio bancario sono scese di CHF 3.6 miliardi a CHF 43.7 miliardi. I valori di sostituzione positivi si collocano a CHF 1.6 miliardi (esercizio precedente CHF 1.6 miliardi), quelli negativi a CHF 1.8 miliardi (esercizio precedente CHF 2.1 miliardi).

Rapporto sulle remunerazioni

Il rapporto sulle remunerazioni è riportato nel rapporto di gestione del Gruppo Raiffeisen.

Bilancio Raiffeisen Svizzera

al 31 dicembre 2016

	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF	Variazione in migliaia di CHF	Variazione in %	Allegato
Attivi					
Liquidità	18'779'805	17'271'940	1'507'865	8.7	17
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	2'923'285	3'758'642	-835'357	-22.2	10, 17
Crediti nei confronti di altre banche	6'948'718	3'095'492	3'853'226	124.5	10, 17
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	13'204	51'801	-38'597	-74.5	1, 17
Crediti nei confronti della clientela	2'274'938	2'237'698	37'240	1.7	2, 14, 17
Crediti ipotecari	9'121'212	8'505'627	615'585	7.2	2, 10, 14, 17
Attività di negoziazione	1'282'433	1'311'118	-28'685	-2.2	3, 17
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1'604'991	1'633'087	-28'096	-1.7	4, 17
Investimenti finanziari	6'596'490	5'592'891	1'003'599	17.9	5, 10, 17
Ratei e risconti	239'406	267'760	-28'354	-10.6	
Partecipazioni	1'243'250	1'417'390	-174'140	-12.3	6
Immobilizzi	249'126	260'309	-11'183	-4.3	7
Valori immateriali	18'145	22'984	-4'839	-21.1	8
Altri attivi	616'755	1'363'850	-747'095	-54.8	9
Totale degli attivi	51'911'757	46'790'589	5'121'168	10.9	18, 19
Totali dei crediti postergati	3'552	146'577	-143'025	-97.6	
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito	0	101'578	-101'578	-100.0	
Passivi					
Impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	14'063'534	11'473'545	2'589'989	22.6	17
Impegni nei confronti di altre banche	14'047'052	10'448'545	3'598'507	34.4	17
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	2'514'988	4'052'523	-1'537'535	-37.9	1, 17
Impegni risultanti da depositi della clientela	10'714'330	10'002'847	711'483	7.1	17
Impegni risultanti da attività di negoziazione	138'207	105'139	33'068	31.5	3, 17
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1'825'313	2'134'730	-309'417	-14.5	4, 17
Obbligazioni di cassa	73'681	104'476	-30'795	-29.5	17
Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	5'743'882	5'562'865	181'017	3.3	12, 13, 17
Ratei e risconti	266'380	251'615	14'765	5.9	
Altri passivi	433'423	445'930	-12'507	-2.8	9
Accantonamenti	16'834	16'656	178	1.1	14
Riserve per rischi bancari generali	158'450	298'900	-140'450	-47.0	14
Capitale sociale	1'700'000	1'700'000	0	0.0	15
Riserva legale da utili	169'443	162'790	6'653	4.1	
Utile	46'240	30'028	16'212	54.0	
Totale del capitale proprio	2'074'133	2'191'718	-117'585	-5.4	
Totale dei passivi	51'911'757	46'790'589	5'121'168	10.9	19
Totali degli impegni postergati	1'699'942	1'694'302	5'640	0.3	
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito	1'164'423	1'165'308	-885	-0.1	
Operazioni fuori bilancio					
Impegni eventuali	3'768'296	2'534'180	1'234'116	48.7	2, 20
Promesse irrevocabili	1'779'694	1'565'510	214'184	13.7	2
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	24'625	22'926	1'699	7.4	2

Conto economico Raiffeisen Svizzera

2016

	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF	Variazione in migliaia di CHF	Variazione in %	Allegato
Proventi per interessi e sconti	372'806	439'900	-67'094	-15.3	22
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari	52'852	55'661	-2'809	-5.0	22
Oneri per interessi	-302'113	-378'582	76'469	-20.2	22
Risultato lordo da operazioni su interessi	123'546	116'979	6'567	5.6	
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	-14'665	-5'760	-8'905	154.6	14
Subtotale Risultato netto da operazioni su interessi	108'881	111'219	-2'338	-2.1	
Proventi per commissioni su operazioni in titoli e di investimento	49'973	51'472	-1'499	-2.9	23
Proventi per commissioni su operazioni di credito	8'151	8'686	-535	-6.2	23
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio	57'069	58'082	-1'013	-1.7	23
Oneri per commissioni	-33'308	-44'581	11'273	-25.3	23
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	81'885	73'659	8'226	11.2	
Risultato da operazioni di negoziazione	84'222	75'960	8'262	10.9	24
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari	2'632	6'187	-3'555	-57.5	
Proventi da partecipazioni	51'311	62'799	-11'488	-18.3	
Risultato da immobili	3'938	3'888	50	1.3	
Altri ricavi ordinari	387'971	339'810	48'161	14.2	25
Altri costi ordinari	-45'550	-39'262	-6'288	16.0	
Altri risultati ordinari	400'302	373'423	26'879	7.2	
Ricavi netti	675'290	634'261	41'029	6.5	
Spese per il personale	-354'690	-322'707	-31'983	9.9	26
Spese per il materiale	-255'880	-246'816	-9'064	3.7	27
Costi di esercizio	-610'571	-569'523	-41'048	7.2	
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-133'589	-43'321	-90'268	208.4	
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-5'650	866	-6'516	-752.4	14
Risultato d'esercizio	-74'520	22'283	-96'803	-434.4	
Ricavi straordinari	9'196	24'013	-14'817	-61.7	28
Costi straordinari	-26'119	-4	-26'115	652'875.0	28
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	140'450	-15'200	155'650	-1'024.0	14
Imposte	-2'767	-1'064	-1'703	160.1	29
Utile	46'240	30'028	16'212	54.0	

Proposta di ripartizione dell'utile di bilancio disponibile all'Assemblea ordinaria dei Delegati del 17 giugno 2017 a Friburgo

	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF	Variazione in migliaia di CHF	Variazione in %
Ripartizione dell'utile				
Utile	46'240	30'028	16'212	54.0
Utile riportato	0	0	0	0.0
Utile di bilancio	46'240	30'028	16'212	54.0
Ripartizione dell'utile				
– Assegnazione alla riserva legale da utili	3'740	6'653	-2'913	-43.8
– Remunerazione del capitale sociale	42'500	23'375	19'125	81.8
Totale della ripartizione dell'utile	46'240	30'028	16'212	54.0

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

2016

	Capitale sociale in migliaia di CHF	Riserva legale da utili* in migliaia di CHF	Riserve per rischi bancari generali in migliaia di CHF	Utile in migliaia di CHF	Totale in migliaia di CHF
Capitale proprio a inizio esercizio in rassegna	1'700'000	162'790	298'900	30'028	2'191'718
Aumento di capitale	0	0	0	0	0
Assegnazioni alla riserva legale da utili	0	6'653	0	-6'653	0
Prelievi dalle riserve per rischi bancari generali	0	0	-140'450	0	-140'450
Remunerazione del capitale sociale	0	0	0	-23'375	-23'375
Utile	0	0	0	46'240	46'240
Capitale proprio a fine esercizio in rassegna	1'700'000	169'443	158'450	46'240	2'074'133

* La riserva legale da utili non è distribuibile.

Allegato al rendiconto annuale

Ragione sociale, forma giuridica e sede della Banca

Con la ragione sociale

- Raiffeisen Schweiz Genossenschaft
- Raiffeisen Suisse société coopérative
- Raiffeisen Svizzera società cooperativa
- Raiffeisen Svizra associazion
- Raiffeisen Switzerland Cooperative

è costituita una federazione di banche cooperative con obbligo di versamento suppletivo limitato, ai sensi degli art. 921 ss. CO. Raiffeisen Svizzera società cooperativa (di seguito Raiffeisen Svizzera) è l'unione delle Banche Raiffeisen presenti in Svizzera e la sua sede è a San Gallo.

Gestione dei rischi

Le Banche Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera costituiscono una comunità di rischi.

Politica dei rischi

Le disposizioni legali e il regolamento «Politica dei rischi per il Gruppo Raiffeisen» (in breve «Politica dei rischi») costituiscono la base della gestione dei rischi. L'attualità della politica dei rischi viene verificata ogni anno. L'assunzione dei rischi rappresenta una delle competenze centrali di Raiffeisen Svizzera, che la considera premessa indispensabile alla realizzazione di proventi. I rischi vengono assunti solo quando Raiffeisen Svizzera è completamente consapevole della loro entità e dinamica, e unicamente se sono soddisfatti tutti i requisiti relativi agli aspetti tecnici, al personale e alle conoscenze. L'obiettivo della politica dei rischi è quello di limitare le ripercussioni negative sui proventi, di tutelare il Gruppo Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera da elevate perdite straordinarie nonché di salvaguardare e promuovere la buona reputazione del marchio. La Gestione dei rischi del Gruppo garantisce il rispetto e l'attuazione della politica dei rischi, mentre l'unità Compliance assicura il rispetto delle disposizioni normative.

Controllo dei rischi

Raiffeisen Svizzera controlla le principali categorie di rischio applicando le disposizioni procedurali e i limiti globali fissati. I rischi non quantificabili in modo affidabile vengono limitati con disposizioni di carattere qualitativo. Un monitoraggio indipendente del profilo di rischio completa il controllo dei rischi.

Il settore Gestione dei rischi del Gruppo, che fa capo al responsabile del dipartimento Finanze, si occupa del monitoraggio indipendente dei rischi. Questo consiste in particolar modo nel verificare i limiti stabiliti dal Consiglio di Amministrazione e dalla Direzione. Nell'ambito del suo resoconto, il settore Gestione dei rischi del Gruppo valuta inoltre periodicamente la situazione di rischio.

Processo di gestione dei rischi

Il processo di gestione dei rischi vale per tutte le categorie di rischio, ossia per rischi di credito, rischi di mercato e rischi operativi, e comprende i seguenti elementi:

- identificazione dei rischi,
- misurazione e valutazione dei rischi,
- gestione dei rischi,
- contenimento dei rischi tramite la determinazione di limiti adeguati,
- monitoraggio dei rischi.

Gli obiettivi della gestione dei rischi sono:

- garantire un controllo efficace a tutti i livelli e assicurare che i rischi vengano assunti soltanto in misura corrispondente alla propensione al rischio;
- creare i presupposti affinché i rischi vengano assunti in modo consapevole, mirato e controllato, e gestiti sistematicamente;
- sfruttare in modo ottimale la propensione al rischio, ovvero garantire che i rischi vengano assunti soltanto in previsione di proventi adeguati.

Rischi di credito

Nella politica dei rischi, i rischi di credito vengono definiti come pericolo di perdite che si verificano quando i clienti o altre controparti non eseguono i pagamenti stabiliti per contratto nella misura prevista. Tali rischi esistono sia per i prestiti, le promesse di credito irrevocabili e gli impegni eventuali sia per i prodotti di negoziazione come i contratti di derivati OTC. I rischi sussistono inoltre in caso di assunzione di posizioni di partecipazione a lungo termine, in quanto può risultarne una perdita in caso di insolvenza dell'emittente.

Raiffeisen Svizzera identifica, valuta, gestisce e sorveglia i seguenti tipi di rischio nell'attività creditizia:

- rischio di controparte,
- rischio di garanzia,
- rischio di concentrazione,
- rischio paese.

Il rischio di controparte deriva dall'insolvenza di un debitore o di una controparte. Un debitore o una controparte è ritenuto insolvente se il suo credito è in sofferenza o compromesso.

Il rischio di garanzia deriva dalle diminuzioni di valore delle garanzie.

Il rischio di concentrazione nei portafogli crediti deriva da una distribuzione disuguale dei crediti tra singoli beneficiari del credito, tipi di copertura, settori o regioni geografiche.

Il rischio paese rappresenta il rischio di una perdita derivante da eventi specifici di un paese.

Le succursali sono interessate principalmente da rischi di controparte, di garanzia e di concentrazione. Dal punto di vista organizzativo, le succursali di Raiffeisen Svizzera fanno capo al dipartimento Succursali & Regioni e concedono crediti alla clientela privata e aziendale; quest'ultima è formata prevalentemente da PMI. I rischi di credito sono limitati prevalentemente mediante copertura.

I crediti di maggiore entità alla clientela aziendale vengono gestiti prevalentemente dal dipartimento Clientela aziendale. Gli aumenti e i nuovi crediti che, ponderati per il rischio, superano CHF 50 milioni vengono valutati dal CRO (Chief risk officer), rivolgendo particolare attenzione al rischio di concentrazione e alla variazione del value at risk.

Nell'ambito dei suoi compiti a livello di Gruppo, il dipartimento Banca centrale si espone a rischi di controparti nazionali ed estere, tra cui il rifinanziamento sul mercato monetario e dei capitali, la copertura dei rischi relativi alle divise e alle variazioni dei tassi di interesse o la negoziazione in proprio. Il dipartimento Banca centrale si espone a rischi di credito soprattutto nell'ambito delle attività interbancarie. Tali impegni vengono emessi in bianco, ad eccezione delle operazioni pronti contro termine.

In linea di massima, gli impegni esteri dovrebbero essere sostenuti dal dipartimento Banca centrale soltanto se è stato autorizzato e definito un limite paese. In casi eccezionali, nella negoziazione in proprio, si possono assumere impegni in posizioni di paesi che sono stati appositamente autorizzati in precedenza dal dipartimento Finanze. I rischi paese vengono gestiti in modo attivo e dinamico e sono concentrati soprattutto in Europa.

Ai sensi dello statuto si possono assumere impegni all'estero solo fino a un massimo del cinque per cento, ponderato per il rischio, del totale di bilancio consolidato del Gruppo Raiffeisen.

Per l'autorizzazione e il monitoraggio delle attività con le banche commerciali vengono utilizzati rating interni ed esterni. In questo ambito le operazioni fuori bilancio, ad esempio con strumenti finanziari derivati, sono convertite nel loro rispettivo equivalente di credito. Per i crediti fuori bilancio (nelle operazioni OTC), Raiffeisen Svizzera ha stipulato con diverse controparti un accordo di netting e sorveglia l'impegno su base netta.

La valutazione della solvibilità e della capacità creditizia viene effettuata in base a standard vincolanti per Raiffeisen Svizzera. Per la concessione di un credito sono indispensabili una solvibilità valutata come positiva e una comprovata sostenibilità degli oneri finanziari. I prestiti ai clienti privati e alle persone giuridiche sono classificati secondo una procedura interna che prevede l'assegnazione di un rating e il controllo costante sotto il profilo del rischio. La solvibilità del cliente è suddivisa in tredici classi di rischio.

In questo modo, per quanto concerne gli aspetti principali della gestione dei rischi di credito, ossia ai fini del pricing ponderato per il rischio, della gestione del portafoglio e dell'identificazione e costituzione di rettifiche di valore individuali, si dispone di strumenti di comprovata efficacia. Per quanto concerne i finanziamenti più complessi e la gestione di posizioni recovery ci si può rivolgere ai team di specialisti.

Raiffeisen Svizzera sorveglia, controlla e gestisce la concentrazione dei rischi all'interno del Gruppo, soprattutto per singole controparti, per gruppi di controparti associate nonché per settori. Il processo di individuazione e di trattamento unitario delle controparti associate è automatizzato per l'intero Gruppo Raiffeisen. Raiffeisen Svizzera si occupa altresì di sorvegliare il portafoglio crediti a livello di Gruppo, valutarne la struttura e assicurarne il reporting. Il monitoraggio della struttura del portafoglio comprende l'analisi della ripartizione del portafoglio in base a una serie di elementi strutturali come la categoria del debitore, il tipo di credito, l'entità del credito, il rating della controparte, il settore, la garanzia, le caratteristiche geografiche nonché le rettifiche di valore. Gli organi competenti vengono informati trimestralmente in merito all'andamento dei casi di credito exception to policy. Oltre al normale reporting del portafoglio crediti, la Gestione dei rischi del Gruppo effettua, se necessario, anche valutazioni ad hoc. Il monitoraggio e il reporting, su cui si fondano le misure destinate alla gestione del portafoglio, riguardano in particolare il trattamento dei nuovi affari mediante la politica creditizia.

All'interno dell'intero Gruppo Raiffeisen vengono implementati strumenti efficaci per la prevenzione proattiva di concentrazioni di rischi. Vengono utilizzati valori soglia specifici del settore, il cui sorpasso comporta una parziale cessione delle competenze decentralizzate in ambito crediti al Credit Office di Raiffeisen Svizzera. Questo processo garantisce, anche in un'organizzazione decentralizzata, un'ampia diversificazione dei portafogli crediti a livello locale.

Il monitoraggio dei grandi rischi è assicurato centralmente dal Controlling rischi di credito. Al 31 dicembre 2016 sussistevano presso Raiffeisen Svizzera due grandi rischi soggetti

all'obbligo di comunicazione (incluso tutte le società all'interno del Gruppo) con impegni cumulati ponderati (al netto) di CHF 1 miliardo, equivalenti al 45.7 per cento dei fondi propri computabili (esercizio precedente tre posizioni soggette all'obbligo di comunicazione per CHF 0.9 miliardi).

Al 31 dicembre 2016 il volume dei crediti dei dieci maggiori debitori di Raiffeisen Svizzera (senza clientela interbancaria ed enti di diritto pubblico) ammontava a CHF 1.5 miliardi, pari al 9.7 per cento dei prestiti alla clientela (esercizio precedente CHF 1.3 miliardi pari all'11.9 per cento).

Rischi di mercato

Rischio di modifica dei tassi d'interesse: Raiffeisen Svizzera dipende fortemente dalle operazioni di bilancio; per questo motivo le modifiche dei tassi di interesse possono influenzare in misura considerevole il risultato da interessi. Per valutare l'effetto dei rischi su interessi assunti sul valore di mercato del capitale proprio vengono calcolati la sensibilità ai tassi d'interesse e il value at risk. Gli effetti sulla situazione reddituale vengono valutati mediante simulazioni di reddito dinamiche. La riproduzione di posizioni con tasso variabile avviene in base a un modello che replica le variazioni storicamente registrate dei tassi d'interesse mediante i tassi del mercato monetario e dei capitali. La gestione dei rischi di modifica dei tassi d'interesse avviene in modo decentralizzato in seno alle unità responsabili. Il settore Treasury, che fa parte del dipartimento Banca centrale, ha in questo ambito la funzione di controparte vincolante a livello di Gruppo - ad eccezione di Notenstein La Roche Banca Privata SA - per le operazioni di rifinanziamento e di copertura. In tal senso i relativi responsabili sono tenuti al rigoroso rispetto dei limiti fissati dal Consiglio di Amministrazione. Il settore Gestione dei rischi del Gruppo sorveglia e notifica l'osservanza dei limiti fornendo una valutazione della situazione di rischio.

Altri rischi di mercato: la prassi comune prevede il rifinanziamento degli attivi nella stessa valuta in cui sono denominati e consente pertanto di evitare in larga misura i rischi valutari.

Requisiti in materia di fondi propri per rischi di mercato del trading book

in migliaia di CHF	31.12.2016	Ø 2016	31.12.2015	Ø 2015
Divise/ Metalli preziosi	20'873	19'124	17'215	17'074
Strumenti su tassi di interesse	109'390	112'072	108'849	108'815
Titoli di partecipa- zione e indici	21'018	21'402	17'280	19'733
Totale	151'281	152'598	143'344	145'623

La gestione del portafoglio delle immobilizzazioni finanziarie è a cura del settore Treasury della Banca centrale. Le immobilizzazioni finanziarie sono parte integrante della riserva di liquidità del Gruppo Raiffeisen e sono in gran parte titoli a reddito fisso di altissima qualità, che soddisfano i criteri delle prescrizioni legali sulla liquidità. I rischi di modifica dei tassi d'interesse e i rischi valutari delle immobilizzazioni finanziarie vengono monitorati dalla Gestione dei rischi del Gruppo.

La gestione del trading book della Banca centrale compete al settore Negoziazione, annesso al dipartimento Banca centrale. Le succursali non tengono alcun trading book. L'attività di negoziazione della Banca centrale comprende i settori interessi, divise, azioni e banconote / metalli preziosi. In tale contesto la Gestione dei rischi del Gruppo controlla giornalmente che vengano rigorosamente rispettati il value at risk e i limiti di sensibilità e di perdita fissati dal Consiglio di Amministrazione e dalla Direzione. Inoltre verifica quotidianamente la plausibilità del risultato di negoziazione ed esamina, con la stessa periodicità, i parametri di valutazione su cui si basa il conto economico relativo alla negoziazione. La negoziazione di strumenti finanziari derivati viene limitata dai limiti di rischio e attentamente monitorata. L'attività di negoziazione, per conto proprio e dei

clienti, riguarda prodotti derivati standard e OTC.

Il settore Gestione dei rischi del Gruppo fornisce il proprio resoconto sull'osservanza del value at risk, dei limiti di sensibilità e dei limiti relativi alle posizioni nonché la valutazione della situazione di rischio in particolare mediante i tre seguenti rapporti:

- notifica settimanale relativa ai rischi su interessi, destinata ai membri responsabili della Direzione conformemente alla Circolare FINMA 2008/6,
- rapporto mensile sui rischi destinato al responsabile del dipartimento Finanze, che decide se il rapporto mensile sui rischi debba essere sottoposto all'intera Direzione,
- rapporto trimestrale sui rischi destinato al Consiglio di Amministrazione.

Liquidità

I rischi di liquidità sono gestiti conformemente a criteri economico-aziendali e sorvegliati a livello di Gruppo dal settore Treasury, con la collaborazione della Gestione dei rischi del Gruppo, in base alle disposizioni della Legge sulle banche. Nell'ambito della gestione vengono simulati in particolare gli afflussi e i deflussi di liquidità alla luce di diversi scenari basati su vari orizzonti di osservazione. Questi scenari comprendono tra l'altro le conseguenze delle crisi di rifinanziamento e delle crisi generali di liquidità.

La base per il monitoraggio è costituita dai limiti definiti per legge nonché dagli indicatori di rischio, che si basano sulle citate analisi di scenari.

Rischi operativi

Per rischi operativi Raiffeisen intende i rischi di perdite imputabili all'inadeguatezza o a errori a livello di processi interni, collaboratori o sistemi nonché derivanti da eventi esterni. Oltre agli effetti finanziari vengono considerate anche le conseguenze per reputazione e compliance.

La propensione e la tolleranza al rischio per rischi operativi vengono definite mediante un limite value at risk ovvero tramite indicatori di rischio e relativi valori soglia per i tipi di rischio operativo rilevanti. L'approvazione della propensione e della tolleranza al rischio viene annualmente rilasciata dal Consiglio di Amministrazione per il limite value at risk e dalla Direzione di Raiffeisen Svizzera per i valori soglia degli indicatori. Il rispetto della propensione e della tolleranza al rischio viene controllato dalla Gestione dei rischi del Gruppo. In caso di violazione dei limiti stabiliti o di un valore soglia vengono definite e attuate le necessarie misure di risoluzione.

Ogni funzione in seno al Gruppo Raiffeisen è responsabile dell'identificazione, valutazione, gestione e monitoraggio dei rischi operativi che insorgono nell'esercizio della propria attività. La Gestione dei rischi del Gruppo si occupa del rilevamento di questi ultimi a livello di Gruppo nonché dell'analisi e della valutazione dei relativi dati. L'identificazione dei rischi viene inoltre supportata dalla raccolta e dall'analisi di eventi operativi. Nella sua area di competenza rientrano anche progetti, metodi e strumenti destinati alla gestione di rischi operativi e la sorveglianza della situazione di rischio. In occasione di risk assessment specifici, i rischi operativi vengono rilevati, suddivisi in funzione della loro origine e delle loro ripercussioni e valutati in base alla frequenza o probabilità di insorgenza e all'entità dei danni causati. Il registro dei rischi viene aggiornato in modo dinamico. Per la riduzione dei rischi vengono definite delle misure la cui attuazione viene controllata dagli organi di linea. Per i processi critici sotto il profilo aziendale, vengono elaborate misure preventive contro le emergenze e le catastrofi.

La Direzione e il Consiglio di Amministrazione di Raiffeisen Svizzera vengono informati trimestralmente sui risultati dei risk assessment, su eventi di rischio operativo interni considerevoli ed eventi esterni rilevanti. In caso di violazione dei limiti value at risk si informa il Consiglio di Amministrazione e in caso di violazione del valore soglia la Direzione di Raiffeisen Svizzera.

Oltre al processo ordinario di gestione dei rischi, la Gestione dei rischi del Gruppo effettua,

se necessario, anche analisi ad hoc dei rischi, esamina i casi di danno che si sono verificati e mantiene uno stretto contatto con le altre unità organizzative che, in virtù della loro funzione, ricevono informazioni sui rischi operativi all'interno del Gruppo Raiffeisen.

Rischi IT

Una struttura informatica affidabile è uno dei presupposti essenziali per la fornitura di prestazioni bancarie. Di conseguenza, Raiffeisen attribuisce grande importanza al monitoraggio e al controllo dell'IT nonché alla risoluzione delle minacce e dei rischi in tale ambito.

Information security

I rischi potenziali vengono gestiti in modo completo. L'analisi periodica della situazione di minaccia costituisce la base della strategia di gestione. Su tale base vengono predisposte adeguate ed efficaci misure di sicurezza per la protezione delle informazioni e delle infrastrutture in termini di riservatezza, integrità, disponibilità e dimostrabilità. In questo ambito Raiffeisen si avvale di standard riconosciuti e di una prassi consolidata.

Outsourcing

La gestione della rete di comunicazione dei dati di Raiffeisen Svizzera è stata esternalizzata a Swisscom (Svizzera) SA. L'intera amministrazione titoli di Raiffeisen Svizzera è inoltre assicurata dal Gruppo Vontobel. La scansione nell'ambito del traffico dei pagamenti con giustificativo avviene presso Swiss Post Solutions SA e la stampa e spedizione dei giustificativi bancari è stata esternalizzata a Trendcommerce AG. Gli Operations Services bancari nel settore titoli e traffico dei pagamenti di Raiffeisen Svizzera e Notenstein La Roche Banca Privata SA sono gestiti da ARIZON Sourcing SA, un'impresa comune di Raiffeisen Svizzera e Avaloq. La piattaforma per l'identificazione online di clienti nuovi ed esistenti tramite videotream è gestita da Inventx AG.

Da novembre 2016, con Leonteq AG in veste di fornitore, Raiffeisen Svizzera emette un'ampia gamma di prodotti d'investimento strutturati. A partire dallo stesso periodo, tramite la società affiliata Raiffeisen Switzerland B.V. ad Amsterdam, Raiffeisen Svizzera emette inoltre prodotti d'investimento strutturati, esenti dall'imposta preventiva. A questo scopo Raiffeisen Svizzera società cooperativa ha stipulato con Leonteq Securities AG un outsourcing agreement. Quest'ultima, per le emissioni di prodotti d'investimento Raiffeisen, si fa carico della strutturazione, gestione, documentazione e distribuzione degli strumenti. Leonteq Securities AG gestisce inoltre i rischi dei derivati e il ciclo di vita dei prodotti.

Disposizioni regolamentari

Con la disposizione del 24 giugno 2015 l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) ha definito requisiti specifici in relazione alla rilevanza sistematica a livello di Gruppo Raiffeisen e di Raiffeisen Svizzera. A livello di singolo istituto, Raiffeisen Svizzera continua a essere esentata dagli obblighi di pubblicazione. I dati soggetti all'obbligo di pubblicazione su base consolidata, ai sensi della Circolare FINMA 2016/1, sono disponibili sul sito Internet di Raiffeisen (raiffeisen.ch) o nel rapporto di gestione del Gruppo Raiffeisen.

Per quanto concerne il calcolo dei requisiti in materia di fondi propri, il Gruppo Raiffeisen ha deciso di adottare gli approcci riportati di seguito.

Rischi di credito: approccio standard internazionale (AS-BRI), basato sui seguenti rating esterni:

Categoria cliente	Rating di emittenti /emissione		
	S&P	Fitch	Moody's
Governi e banche centrali	x	x	x
Enti di diritto pubblico	x	x	x
Banche e comm. di valori mobiliari	x	x	x
Imprese	x	x	x

Le voci di bilancio per le quali si ricorre a rating esterni sono soprattutto le seguenti:

- crediti nei confronti di banche,
- crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari,
- immobilizzazioni finanziarie,
- valori di sostituzione positivi.

Rischi di mercato: approccio standard

I requisiti in materia di fondi propri per i rischi di mercato sono calcolati in base all'approccio standard previsto dal diritto di vigilanza. Nello specifico, per il rischio di mercato generico degli strumenti su tassi d'interesse viene applicato il metodo basato sulla duration, mentre viene utilizzato il metodo delta-plus per quanto riguarda i requisiti in materia di fondi propri per le opzioni. La tabella «Requisiti in materia di fondi propri per rischi di mercato del trading book» fornisce una panoramica al riguardo.

Rischi operativi: approccio dell'indicatore di base

Metodi utilizzati per identificare i rischi di perdita e per determinare la necessità di rettifiche di valore

Crediti coperti da ipoteca

Il valore immobiliare degli immobili a uso proprio viene rilevato con il metodo del valore reale o con il metodo di valutazione edonico. Per quest'ultimo la Banca utilizza informazioni sui prezzi immobiliari specifiche per regione, fornite da un partner esterno. Il modello viene convalidato da uno specialista esterno su incarico della Banca. In base a queste valutazioni la Banca aggiorna periodicamente il valore immobiliare. Vengono inoltre controllati continuamente anche i ritardi nei pagamenti per interessi e ammortamenti. La Banca identifica in questo modo i crediti ipotecari soggetti a rischi elevati. Questi crediti vengono poi controllati accuratamente da specialisti del credito. In alcuni casi si ricorre anche al servizio Recovery. Eventualmente vengono richieste ulteriori coperture o viene costituita una rispettiva rettifica di valore sulla base della copertura mancante (si veda anche la sezione «Procedura per determinare le rettifiche di valore e gli accantonamenti»).

Per le case plurifamiliari, gli immobili commerciali e gli oggetti speciali, il valore immobiliare viene determinato tramite il metodo del valore di reddito, che si basa sulle entrate durature. In questo modello vengono inseriti inoltre i dati di mercato, i dati dell'ubicazione e le percentuali di locali sfitti. Il reddito da affitti per immobili di reddito viene verificato periodicamente anche nel caso di segnali di notevoli variazioni del livello del reddito da affitti o della percentuale di locali sfitti.

Crediti con copertura titoli

Gli impegni e il valore delle garanzie dei crediti con copertura titoli vengono monitorati quotidianamente. Se il valore d'anticipo della copertura titoli scende sotto l'importo dell'impegno creditizio, viene verificata la possibilità di ridurre l'importo del debito o vengono richieste ulteriori garanzie. Se la lacuna di copertura aumenta o se sono presenti condizioni di mercato straordinarie, le garanzie vengono realizzate e il credito liquidato.

Crediti senza copertura

In caso di crediti d'esercizio commerciali scoperti, annualmente - se necessario anche a intervalli più brevi - vengono richieste al cliente informazioni che consentono di trarre conclusioni sull'andamento finanziario dell'azienda. Il rendiconto annuale verificato, ed eventualmente le chiusure intermedie, vengono richiesti periodicamente. Questi dati vengono valutati e vengono identificati eventuali rischi superiori. Se sono presenti rischi superiori, la Banca esegue una valutazione dettagliata e definisce con il cliente le rispettive misure. Se in questa fase si prevede un rischio per l'impegno creditizio, viene contabilizzata una rispettiva rettifica di valore.

Procedura per determinare le rettifiche di valore e gli accantonamenti

Un nuovo fabbisogno di rettifiche di valore e/o di accantonamenti viene identificato in base alle procedure descritte nelle sezioni «Crediti coperti da ipoteca», «Crediti con copertura titoli» e «Crediti senza copertura». Inoltre, le posizioni di rischio note, per le quali era già stato identificato in precedenza un pericolo, vengono ora rivalutate trimestralmente e viene eventualmente adeguata la correzione di valore.

Valutazione delle coperture

Crediti coperti da ipoteca

Nelle operazioni di credito garantito da pegno immobiliare, per ogni concessione di crediti è presente una valutazione attuale delle garanzie. Le valutazioni avvengono in base al tipo di oggetto e all'utilizzo. Per la valutazione delle proprietà di abitazione la Banca dispone, oltre al metodo del valore reale, di un modello di valutazione edonico, che confronta il prezzo in base a caratteristiche dettagliate del rispettivo immobile con transazioni immobiliari simili. Per le case plurifamiliari, gli immobili commerciali e gli oggetti speciali, la Banca ha a disposizione il metodo del valore di reddito. Inoltre, per gli immobili a partire da un determinato valore d'anticipo o per gli immobili con particolari caratteristiche di rischio si ricorre ai periti di Raiffeisen Svizzera o a periti esterni accreditati. In caso di cattiva solvibilità si calcola inoltre un valore di liquidazione.

Come base per la concessione di un credito la Banca utilizza il valore più basso di una stima interna o esterna oppure il prezzo d'acquisto o i costi d'investimento (se questi ultimi non risalgono a oltre 24 mesi).

Crediti con copertura titoli

Per i crediti Lombard e altri crediti con copertura titoli si accettano soprattutto strumenti finanziari trasferibili (come obbligazioni e azioni) che sono liquidi e vengono negoziati attivamente. Si accettano anche prodotti strutturati trasferibili, per i quali sono disponibili periodicamente informazioni sui corsi e un market maker.

La Banca applica sconti sui valori di mercato per coprire il rischio di mercato collegato a titoli negoziabili e liquidi e per calcolare il valore d'anticipo. Nel caso dei prodotti strutturati e dei prodotti con lunga durata residua, il periodo di liquidazione può essere notevolmente più lungo, per cui si applicano sconti maggiori rispetto agli strumenti liquidi. Per le polizze di assicurazione sulla vita o per le garanzie, gli sconti vengono stabiliti sulla base dei prodotti.

Politica aziendale nell'impiego di strumenti finanziari derivati e di hedge accounting

Politica aziendale nell'impiego di strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono impiegati a scopo di negoziazione e di copertura.

La negoziazione di strumenti finanziari derivati viene svolta esclusivamente da operatori con formazione apposita. La Banca non esercita alcuna attività di market maker. Si negozia sia con strumenti standardizzati sia con strumenti OTC per conto proprio e dei clienti, soprattutto in strumenti per tassi e valute.

Le operazioni di copertura nel portafoglio bancario vengono stipulate con depositi interni e prestiti con il trading book, questo significa che il settore Treasury non si presenta direttamente sul mercato. Le operazioni di copertura vengono negoziate dal trading book principalmente con controparti esterne.

Impiego di hedge accounting

Tipi di operazioni di base e di copertura

La Banca impiega hedge accounting soprattutto in relazione ai seguenti tipi di operazioni:

Operazione di base	Copertura mediante
Rischi di modifica dei tassi d'interesse da crediti e impegni sensibili ai tassi d'interesse nel portafoglio bancario	Swap sui tassi di interesse
Rischio di variazione dei corsi di posizioni in valuta estera	Contratti a termine su divise

Composizione di gruppi di strumenti finanziari

Le posizioni sensibili ai tassi d'interesse nel portafoglio bancario vengono raggruppate in diverse fasce con vincolo del tasso per valuta e adeguatamente coperte mediante macro hedge. Si utilizzano inoltre micro hedge.

Correlazione economica tra operazioni di base e di copertura

Nel momento in cui uno strumento finanziario viene classificato come rapporto di copertura, la Banca documenta il rapporto tra lo strumento di copertura e l'operazione di base garantita. Essa documenta tra l'altro gli obiettivi e la strategia di gestione dei rischi per la transazione di copertura e i metodi per la valutazione dell'efficacia del rapporto di copertura. La correlazione economica tra operazione di base e operazione di copertura viene valutata continuamente in maniera prospettica nell'ambito dei test sull'efficacia, osservandone tra l'altro l'opposto andamento del valore e la rispettiva correlazione.

Misurazione dell'efficacia

Una copertura è ritenuta in larga misura efficace, se i seguenti criteri sono sostanzialmente soddisfatti:

- la copertura viene ritenuta efficace in larga misura sia in caso di primo approccio sia durante la durata (micro hedge);
- tra operazione di base e operazione di copertura esiste una stretta correlazione economica;
- le variazioni di valore dell'operazione di base e della transazione di copertura sono opposte per quanto riguarda il rischio assicurato.

Inefficacia

Se una transazione di copertura non soddisfa più i criteri di efficacia, viene assimilata a un'attività di negoziazione e l'effetto della parte inefficace viene contabilizzato tramite il conto economico.

Principi di iscrizione a bilancio e di valutazione

Principi generali

La contabilità, la valutazione e l'iscrizione a bilancio sono effettuate conformemente alle disposizioni del Codice delle obbligazioni svizzero, alla Legge federale sulle banche e le casse di risparmio e alla relativa Ordinanza, nonché alla Circolare FINMA 2015/1 Direttive contabili – banche (DCB).

Le voci riportate in dettaglio in una voce di bilancio sono valutate singolarmente.

Nell'ambito delle prescrizioni citate viene allestita una chiusura singola statutaria con presentazione attendibile. Diversamente da una chiusura allestita secondo il principio «true and fair view», la chiusura singola può contenere riserve tacite.

Raiffeisen Svizzera pubblica, in un rapporto di gestione separato, il rendiconto annuale consolidato del Gruppo Raiffeisen. Questo comprende i rendiconti annuali delle singole Banche Raiffeisen, di Raiffeisen Svizzera e delle principali società affiliate nelle quali il Gruppo detiene direttamente o indirettamente partecipazioni superiori al 50 per cento del capitale con diritto di voto. Raiffeisen Svizzera rinuncia pertanto alla stesura di un rendiconto parziale del Gruppo comprendente il rendiconto annuale e le partecipazioni maggioritarie di Raiffeisen Svizzera.

Principi di iscrizione a bilancio e di valutazione

Registrazione delle attività operative

Tutte le operazioni bancarie concluse ed eseguite entro la data di chiusura del bilancio vengono registrate il giorno stesso e iscritte nel bilancio e nel conto economico secondo i principi di valutazione fissati. L'iscrizione a bilancio delle operazioni di cassa concluse, ma non ancora eseguite, avviene secondo il principio della data di conclusione.

Valute estere

I crediti e gli impegni nonché le giacenze di denaro contante in valuta estera sono valutati al corso della data di chiusura del bilancio. Gli utili e le perdite di corso risultanti da tale valutazione sono registrati alla posizione «Risultato da attività di negoziazione». Le transazioni in valuta estera eseguite durante l'anno sono contabilizzate al corso del giorno in cui è avvenuta l'operazione.

Liquidità, capitali passivi

L'iscrizione a bilancio viene effettuata al valore nominale. Gli impegni in metalli preziosi sui conti metalli vengono valutati al fair value, se il rispettivo metallo viene negoziato in un mercato liquido ed efficiente per quanto riguarda i prezzi.

Gli aggi e disaggi su prestiti propri e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie sono assegnati alla relativa durata.

Crediti nei confronti di banche e della clientela, crediti ipotecari

L'iscrizione a bilancio viene effettuata al valore nominale, dedotte le necessarie rettifiche di valore. Gli averi in metalli preziosi sui conti metalli vengono valutati al fair value, se il rispettivo metallo viene negoziato in un mercato liquido ed efficiente per quanto riguarda i prezzi. I proventi da interessi sono assegnati ai rispettivi periodi di competenza.

Se appare improbabile che il debitore riesca a rispettare completamente i suoi impegni contrattuali, la Banca considera il credito come compromesso. I crediti compromessi ed eventuali garanzie sono valutati al valore di liquidazione.

Per i crediti compromessi vengono costituite rettifiche di valore individuali sulla base di

analisi periodiche dei singoli impegni creditizi, tenendo conto della solvibilità del debitore, del rischio di controparte, nonché del valore netto stimato di alienazione delle coperture. Qualora il recupero del credito dipenda esclusivamente dalla realizzazione delle garanzie, la parte non coperta viene conteggiata integralmente nella rettifica di valore.

Si rinuncia alla costituzione di rettifiche di valore per rischi latenti.

In caso di credito compromesso, nell'ambito di una strategia di continuazione, è possibile mantenere un limite di credito libero. Per tali limiti di credito non utilizzati, all'occorrenza vengono costituiti accantonamenti per operazioni fuori bilancio. Per i crediti in conto corrente, il cui utilizzo in genere è soggetto a frequenti ed elevate oscillazioni, la prima e la successiva costituzione della prevenzione dei rischi avviene complessivamente (le rettifiche di valore per l'effettivo utilizzo e gli accantonamenti per i limiti di credito non utilizzati) attraverso la posizione «Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi». In caso di variazioni dell'utilizzo viene effettuato un rispettivo trasferimento neutrale rispetto al risultato tra le rettifiche di valore e gli accantonamenti. Anche gli scioglimenti delle rettifiche di valore rese disponibili o degli accantonamenti avvengono attraverso la posizione «Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi».

Gli interessi e le relative commissioni, scaduti da oltre 90 giorni, ma non pagati, sono considerati in sofferenza. Nel caso di crediti in conto corrente, gli interessi e le commissioni sono considerati in sofferenza qualora il limite di credito concesso sia stato superato da oltre 90 giorni. Gli interessi (compresi quelli pro rata) e le commissioni in mora e compromessi non sono più contabilizzati come ricavi, bensì assegnati direttamente alle rettifiche di valore condizionate dal rischio di perdita.

Lo storno di un credito viene effettuato al più tardi nel momento in cui un atto giuridico conferma la chiusura del processo di realizzazione.

I crediti compromessi sono nuovamente classificati al loro valore intero (viene quindi sciolta la rettifica di valore) se gli importi di capitale e gli interessi in sospeso vengono corrisposti entro i termini previsti dagli accordi contrattuali e se sono soddisfatti gli ulteriori criteri di solvibilità.

Le rettifiche di valore individuali su posizioni di credito vengono calcolate per posizione in base al principio prudenziale e detratte dal rispettivo credito.

Gli oggetti sui quali è stato concesso un leasing sono iscritti a bilancio alla posizione «Crediti nei confronti della clientela», secondo il metodo del valore attuale.

Crediti e impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli

Operazioni di prestito di titoli (operazioni di securities lending e securities borrowing)
Le operazioni di prestito di titoli vengono contabilizzate al valore del deposito in contanti ricevuto o consegnato, compresi gli interessi maturati.

I titoli presi in prestito o ricevuti come garanzia vengono portati a bilancio solo se Raiffeisen Svizzera ottiene il controllo sui diritti contrattuali incorporati nei titoli in questione. I titoli dati in prestito e messi a disposizione come garanzia vengono cancellati dal bilancio solo se Raiffeisen Svizzera perde i diritti contrattuali correlati a tali titoli. Il valore di mercato dei titoli presi e dati in prestito è monitorato giornalmente, al fine di mettere a disposizione o richiedere, se necessario, ulteriori garanzie.

Le tasse, incassate o pagate, relative a operazioni di pensionamento e di prestito con titoli, vengono contabilizzate nei rispettivi periodi di competenza come proventi da commissioni od oneri per commissioni.

Operazioni di pensionamento titoli (operazioni di repurchase e di reverse repurchase)
L'acquisto di titoli con obbligo di vendita (operazioni di reverse repurchase) e la vendita di titoli con obbligo di riacquisto (operazioni di repurchase) sono considerati operazioni di finanziamento garantite e vengono pertanto contabilizzati al valore del deposito in contanti ricevuto o consegnato, compresi gli interessi maturati.

I titoli ricevuti e consegnati vengono iscritti a bilancio o stornati solo in caso di cessione del controllo sui diritti contrattuali incorporati nei titoli in questione. Il valore di mercato dei titoli ricevuti o consegnati è monitorato quotidianamente per poter mettere a disposizione o richiedere, se necessario, ulteriori garanzie.

I proventi da interessi derivanti da operazioni di reverse repurchase e gli oneri per interessi derivanti da operazioni di repurchase sono assegnati ai rispettivi periodi di competenza per la durata della transazione sottostante.

Attività di negoziazione e impegni risultanti da attività di negoziazione

Le attività di negoziazione e gli impegni risultanti da attività di negoziazione vengono valutati e iscritti a bilancio al fair value, mentre alle voci prive di un mercato rappresentativo viene applicato il principio del valore minimo. Sia gli utili e le perdite risultanti da questa valutazione sia quelli conseguiti nel periodo, sono esposti alla voce «Risultato da attività di negoziazione». Ciò vale anche per gli interessi e i dividendi relativi al portafoglio destinato alla negoziazione. Al risultato da attività di negoziazione vengono addebitate le spese di rifinanziamento del capitale per le posizioni di negoziazione in entrata, che vengono accreditate ai proventi da interessi. Inoltre nel risultato da attività di negoziazione vengono iscritti i proventi da assunzioni a fermo di emissioni di titoli.

Immobilizzazioni finanziarie

I prestiti a opzione e i titoli di debito a tasso fisso vengono valutati secondo il principio del valore minimo, a condizione che non si intenda tenerli fino alla scadenza.

I titoli di debito acquistati nell'intento di conservarli fino alla scadenza sono valutati in base all'accrual method, ossia gli aggi o i disaggi vengono assegnati ai rispettivi periodi di competenza per il periodo di durata residua dei titoli stessi.

I titoli di partecipazione sono valutati secondo il principio del valore minimo.

I titoli di partecipazione e gli immobili acquisiti dall'attività creditizia e destinati alla vendita sono esposti nelle immobilizzazioni finanziarie e valutati in base al principio del valore minimo. È considerato valore minimo il valore più basso tra il valore di acquisto e quello di liquidazione.

Le consistenze di metalli preziosi per la copertura dei corrispondenti impegni da conti metalli preziosi sono valutate ai valori di mercato alla data di chiusura del bilancio. Se eccezionalmente non è disponibile il fair value, la valutazione avviene secondo il principio del valore minimo.

Partecipazioni

Le posizioni iscritte nelle partecipazioni comprendono tutte le azioni e altri titoli di partecipazione di società detenuti in una prospettiva di investimento permanente, indipendentemente dalla quota avente diritto di voto.

Anche le partecipazioni riguardanti gli istituti collettivi e comuni vengono iscritte a bilancio sotto questa voce. Le partecipazioni secondarie, nelle quali la quota di voti e di capitale è inferiore al 10 per cento e la quota del capitale sociale è inferiore a CHF 1 milione oppure il valore contabile è inferiore a CHF 10 milioni, non vengono elencate separatamente. La valutazione avviene secondo il principio del valore di acquisto, ossia il costo di acquisto da cui sono state dedotte le rettifiche di valore economicamente necessarie. Le partecipazioni possono contenere riserve tacite.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali vengono iscritte a bilancio al costo di acquisto, con l'aggiunta degli investimenti che ne determinano un aumento di valore, e ammortizzate linearmente sulla durata di utilizzo stimata, come descritto di seguito:

Immobili	66 anni
Riattazioni e trasformazioni di locali affittati	intera durata della locazione, massimo 15 anni
Mobilio e installazioni	8 anni
Altri immobilizzi	5 anni
Software bancario core sviluppato autonomamente o acquistato	10 anni
Impianti EED e altro software	3 anni

Gli investimenti di piccola entità sono registrati direttamente nei costi d'esercizio. Le ristrutturazioni complete che creano plusvalore vengono iscritte negli attivi, mentre la manutenzione e le riparazioni sono imputate ai costi. Le immobilizzazioni materiali possono contenere riserve tacite. I costi relativi alla realizzazione del futuro sistema bancario core vengono registrati all'attivo tramite la voce «Altri proventi ordinari». Gli immobili e gli impianti in fase di costruzione nonché i sistemi bancari core vengono ammortizzati solo dal momento in cui vengono utilizzati. I terreni edificabili non edificati non vengono ammortizzati.

Se eventi o circostanze fanno prevedere che non sarà possibile mantenere inalterato il valore contabile delle immobilizzazioni materiali, queste ultime sono sottoposte a verifica per quanto riguarda il loro valore effettivo. Un'eventuale riduzione di valore viene contabilizzata nella voce «Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali» con effetto sul conto economico. Qualora dalla verifica del valore effettivo di un'immobilizzazione materiale risulti una diversa durata di utilizzo, il valore contabile residuo viene ammortizzato normalmente sulla nuova durata di utilizzo.

Valori immateriali

Altri valori immateriali

I valori immateriali acquisiti sono iscritti a bilancio se l'azienda ne ricava un beneficio apprezzabile per un periodo di più anni. I valori immateriali creati dall'azienda non vengono iscritti negli attivi. I valori immateriali sono iscritti a bilancio al costo di acquisto e ammortizzati linearmente sulla durata stimata dell'utilizzo entro al massimo cinque anni.

Verifica del valore effettivo

Se eventi o circostanze fanno prevedere che non sarà possibile mantenere inalterato il valore contabile dei valori immateriali, questi ultimi sono sottoposti a verifica per quanto riguarda il loro valore effettivo. Un'eventuale riduzione di valore viene contabilizzata nella voce «Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali» con effetto sul conto economico. Qualora dalla verifica del valore effettivo di un elemento immateriale risulti una diversa durata di utilizzo, il valore contabile residuo viene ammortizzato normalmente sulla nuova durata di utilizzo.

Accantonamenti

Per tutti i rischi rilevabili alla data di chiusura del bilancio, che sono basati su un evento del passato e rappresentano un probabile impegno, vengono effettuati accantonamenti secondo il principio prudenziale. Per quanto riguarda gli accantonamenti per limiti di credito non utilizzati rimandiamo alle spiegazioni nel capitolo «Crediti nei confronti di banche e della clientela, crediti ipotecari».

Riserve per rischi bancari generali

È possibile costituire riserve per rischi bancari generali. Conformemente alle prescrizioni sulla presentazione dei conti per banche, le riserve per rischi bancari generali sono costituite a titolo precauzionale e finalizzate alla copertura dei rischi latenti dell'attività della Banca. Queste riserve sono computate come fondi propri e sono parzialmente soggette a imposte, ai sensi dell'art. 21 cpv. 1 lett. c dell'OFOp (si veda la tabella «Rettifiche di valore, accantonamenti e riserve per rischi bancari generali» nell'allegato).

Imposte

Le imposte vengono calcolate e contabilizzate in base ai risultati dell'esercizio in rassegna.

Impegni eventuali, impegni irrevocabili, impegni di pagamento e di versamento suppletivo

L'iscrizione tra le operazioni fuori bilancio viene effettuata al valore nominale. In caso di rischi prevedibili sono costituiti accantonamenti.

Strumenti finanziari derivati

Iscrizione a bilancio

I valori di sostituzione di tutti i contratti stipulati nell'ambito delle operazioni per conto proprio vengono iscritti a bilancio indipendentemente dal loro trattamento nel conto economico. I valori di sostituzione risultanti dai contratti negoziati in borsa e stipulati su commissione sono iscritti a bilancio unicamente per l'importo non coperto da margine di garanzia. Per contro, i valori di sostituzione risultanti da contratti non negoziati in borsa e stipulati su commissione vengono sempre iscritti a bilancio.

Le operazioni di copertura del settore Treasury sono effettuate tramite il trading book. Ciò significa che tale settore non si presenta direttamente sul mercato. Sono iscritti a bilancio esclusivamente i valori di sostituzione con controparti esterne. Nell'allegato «Strumenti finanziari derivati in essere» sono iscritti a bilancio i valori di sostituzione e i volumi contrattuali con controparti esterne. Il volume delle operazioni interne di copertura del settore Treasury viene indicato negli strumenti di hedging.

Per i prodotti strutturati emessi, che contengono obbligazioni, il derivato viene separato dal contratto base e valutato separatamente. I titoli obbligazionari (contratti di base) vengono iscritti a bilancio al valore nominale alla voce «Obbligazioni e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie». Gli aggi e i disaggi vengono iscritti a bilancio nella posizione «Ratei e risconti passivi» rispettivamente «Ratei e risconti attivi» e realizzati per la durata residua in contropartita nel risultato da interessi. I prodotti strutturati emessi senza ricognizione di debito proprio e le quote di derivati dei prodotti strutturati con ricognizione di debito proprio vengono iscritti a bilancio al fair value nella voce «Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati» o «Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati».

Trattamento nel conto economico

Gli strumenti finanziari derivati contenuti nel trading book sono valutati al fair value.

Gli strumenti finanziari derivati, impiegati nel quadro della gestione della struttura del bilancio a copertura dei rischi di variazione dei tassi di interesse, vengono valutati secondo l'accrual method. Gli utili e le perdite su interessi risultanti dalla realizzazione anticipata di contratti vengono assegnati ai rispettivi periodi di competenza per la durata residua.

Il risultato derivante dalla creazione di prodotti strutturati di propria emissione e il risultato derivante dall'emissione su commissione di prodotti strutturati di altri emittenti vengono contabilizzati alla voce «Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento».

Variazioni rispetto all'esercizio precedente

Per l'esercizio in rassegna i principi di iscrizione a bilancio e di valutazione sono stati integrati con le indicazioni riguardanti i prodotti strutturati di propria emissione.

Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio

Fino alla data di stesura del rendiconto annuale non si sono verificati eventi rilevanti che richiedono una registrazione obbligatoria nel bilancio e/o nell'allegato al 31 dicembre 2016.

Informazioni sul bilancio

1 Operazioni di finanziamento di titoli (attivi e passivi)

	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF
Valore contabile dei crediti da depositi in contanti in relazione alle operazioni di securities borrowing e di reverse repurchase*	13'205	51'808
Valore contabile degli impegni da depositi in contanti in relazione alle operazioni di securities lending e di repurchase*	2'514'987	4'052'366
Valore contabile dei titoli in proprio possesso prestati nelle operazioni di securities lending o forniti a titolo di garanzia in quelle di securities borrowing nonché titoli trasferiti nelle operazioni di repurchase	2'580'400	3'556'475
di cui titoli per i quali è stato concesso, senza restrizioni, il diritto di rivendita o di costituzione in pegno	2'580'400	3'556'475
Fair value dei titoli a garanzia nelle operazioni di securities lending, presi in prestito nelle operazioni di securities borrowing o ricevuti nelle operazioni di reverse repurchase per i quali è stato concesso, senza restrizioni, il diritto di rivendita o di ricostituzione in pegno	151'456	156'548
di cui titoli ulteriormente costituiti in pegno	0	25'627
di cui titoli rivenduti	138'207	105'139

* prima di considerare eventuali accordi di compensazione (netting)

2 Coperture dei crediti e delle operazioni fuori bilancio, nonché dei crediti compromessi

	Copertura ipotecaria in migliaia di CHF	Altra copertura in migliaia di CHF	Senza copertura in migliaia di CHF	Totale in migliaia di CHF
Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Crediti nei confronti della clientela	394'412	230'821	1'664'595	2'289'829
Crediti ipotecari	9'121'212	0	3'179	9'124'391
Immobili destinati ad uso abitativo	7'890'068	0	1'516	7'891'584
Uffici e locali commerciali	293'048	0	27	293'075
Oggetti industriali e artigianali	598'601	0	0	598'601
Altri	339'494	0	1'636	341'130
Totale dei prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Esercizio in rassegna	9'515'624	230'821	1'667'774	11'414'219
Esercizio precedente	8'895'192	222'037	1'638'482	10'755'711
Totale dei prestiti (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)				
Esercizio in rassegna	9'515'624	230'821	1'649'704	11'396'149
Esercizio precedente	8'895'192	222'037	1'626'096	10'743'325
Fuori bilancio				
Impegni eventuali	3'506	3'005'576	759'214	3'768'296
Promesse irrevocabili	707'000	26'008	1'046'687	1'779'694
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	0	0	24'625	24'625
Totale del fuori bilancio				
Esercizio in rassegna	710'506	3'031'584	1'830'526	5'572'616
Esercizio precedente	566'356	2'120'910	1'435'350	4'122'615
	Importo debitorio lordo in migliaia di CHF	Ricavi stimati dalla realizzazione delle garanzie in migliaia di CHF	Importo debitorio netto in migliaia di CHF	Rettifiche di valore individuali in migliaia di CHF
Crediti a rischio				
Esercizio in rassegna	73'227	52'693	20'533	18'070
Esercizio precedente	46'543	33'898	12'645	12'628

La differenza tra l'importo debitorio netto dei crediti e le rettifiche di valore individuali è dovuta al fatto che, sulla base della solvibilità di ciascuno dei debitori, si prevedono afflussi di fondi per un ammontare calcolato secondo stime prudenziali.

3 Attività di negoziazione

	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF
Attivi		
Titoli di debito	701'104	741'021
quotati in borsa ¹	701'104	741'021
Titoli di partecipazione	141'102	94'140
Metalli preziosi	415'321	449'101
Ulteriori attivi di negoziazione	24'906	26'857
Totale attivi	1'282'433	1'311'118
di cui calcolati con un modello di valutazione	-	-
di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	308'443	423'676
Impegni		
Titoli di debito ²	137'332	105'139
quotati in borsa ¹	137'332	105'139
Titoli di partecipazione ²	863	0
Metalli preziosi ²	0	0
Ulteriori impegni di negoziazione ²	13	0
Totale impegni	138'207	105'139
di cui calcolati con un modello di valutazione	-	-

1 Quotati in borsa = negoziati in una borsa riconosciuta

2 per posizioni short (contabilizzazione secondo il principio della data di conclusione)

4 Strumenti finanziari derivati (attivi e passivi)

4.1 Strumenti finanziari derivati per tipo di contratto

	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione positivi in migliaia di CHF	Valori di sostituzione negativi in migliaia di CHF	Volume contrattuale in migliaia di CHF	Valori di sostituzione positivi in migliaia di CHF	Valori di sostituzione negativi in migliaia di CHF	Volume contrattuale in migliaia di CHF
Strumenti su tassi di interesse						
Contratti a termine incl. FRA	426	299	2'800'000	0	0	0
Swap	464'842	508'024	47'903'086	716'136	984'943	39'005'200
Future	0	0	1'803'895	0	0	0
Opzioni (OTC)	0	0	2'877	0	0	0
Opzioni (exchange traded)	0	0	0	0	0	0
Totale strumenti su tassi di interesse	465'268	508'322	52'509'858	716'136	984'943	39'005'200
Divise						
Contratti a termine	340'071	267'901	34'063'666	41'235	29'154	4'559'017
Swap combinati interesse / valuta	0	119	10'063	0	0	0
Future	0	0	0	0	0	0
Opzioni (OTC)	7'618	6'196	580'513	0	0	0
Opzioni (exchange traded)	0	0	0	0	0	0
Totale divise	347'689	274'216	34'654'241	41'235	29'154	4'559'017
Metalli preziosi						
Contratti a termine	15'396	18'471	1'082'899	0	0	0
Swap	0	0	0	0	0	0
Future	0	0	30'640	0	0	0
Opzioni (OTC)	10'633	6'359	568'076	0	0	0
Opzioni (exchange traded)	0	0	0	0	0	0
Totale metalli preziosi	26'029	24'830	1'681'615	0	0	0
Titoli di partecipazione/indici						
Contratti a termine	0	0	0	0	0	0
Swap	0	0	0	0	0	0
Future	0	0	129'030	0	0	0
Opzioni (OTC)	3'695	3'695	187'639	0	8	184'237
Opzioni (exchange traded)	2'896	101	25'222	0	0	0
Totale titoli di partecipazione/indici	6'591	3'796	341'891	0	8	184'237
Derivati su crediti						
Credit Default Swap	44	44	11'802	0	0	0
Total Return Swap	0	0	0	0	0	0
First to Default Swap	0	0	0	0	0	0
Altri derivati su crediti	0	0	0	0	0	0
Totale derivati su crediti	44	44	11'802	0	0	0
Altri						
Contratti a termine	0	0	0	0	0	0
Swap	0	0	0	0	0	0
Future	0	0	0	0	0	0
Opzioni (OTC)	2'000	0	23'700	0	0	0
Opzioni (exchange traded)	0	0	0	0	0	0
Totale altri	2'000	0	23'700	0	0	0
Totale						
Esercizio in rassegna	847'620	811'208	89'223'107	757'371	1'014'105	43'748'454
di cui calcolati con un modello di valutazione	844'724	811'107		757'371	1'014'105	
Esercizio precedente	792'951	874'577	87'645'840	840'137	1'260'153	47'346'161
di cui calcolati con un modello di valutazione	791'978	874'236		840'137	1'260'153	

4.2 Strumenti finanziari derivati per controparti e durate residue

	Valori di sostituzione positivi in migliaia di CHF	Valori di sostituzione negativi in migliaia di CHF	Volume contrattuale fino a 1 anno in migliaia di CHF	Volume contrattuale da 1 a 5 anni in migliaia di CHF	Volume contrattuale oltre 5 anni in migliaia di CHF	Volume contrattuale totale in migliaia di CHF
Stanze di compensazione (clearing house) centrali	81'603	36'016	7'712'500	4'029'150	4'974'200	16'715'850
Banche Raiffeisen*	54	326	21'066	1'150	0	22'216
Banche e commercianti di valori mobiliari	1'472'351	1'766'858	58'991'245	34'477'306	17'277'194	110'745'745
Borse	2'896	101	1'988'787	0	0	1'988'787
Altri clienti	48'087	22'012	3'038'991	258'888	201'084	3'498'963
Totale	1'604'991	1'825'313	71'752'589	38'766'494	22'452'478	132'971'561
Esercizio precedente	1'633'087	2'134'730	59'905'139	51'791'085	23'295'777	134'992'001

* in prevalenza per le esigenze della clientela

Nell'iscrizione dei valori di sostituzione non viene preso in considerazione alcun contratto di compensazione (netting).

Qualità delle controparti

Banche: le transazioni su derivati sono state effettuate con controparti di solvibilità prevalentemente ottima. Il 90.3% dei valori di sostituzione positivi riguarda controparti con un rating minimo pari ad A (Standard & Poor's) o a un livello qualitativo analogo.

Clienti: nelle transazioni con i clienti, i margini richiesti sono stati garantiti tramite valori patrimoniali o limiti di credito liberi.

5 Immobilizzazioni finanziarie

5.1 Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie

	Esercizio in rassegna Valore contabile in migliaia di CHF	Esercizio precedente Valore contabile in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna Fair value in migliaia di CHF	Esercizio precedente Fair value in migliaia di CHF
Immobilizzazioni finanziarie				
Titoli di debito	6'277'256	5'287'957	6'534'259	5'545'054
di cui si prevede la conservazione fino alla scadenza	6'277'256	5'282'026	6'534'259	5'538'903
di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	0	5'931	0	6'151
Titoli di partecipazione	319'234	304'934	332'097	310'861
di cui partecipazioni qualificate *	0	0	0	0
Metalli preziosi	0	0	0	0
Immobili	0	0	0	0
Totale degli investimenti finanziari	6'596'490	5'592'891	6'866'356	5'855'914
di cui titoli utilizzabili per operaz. pronti contro termine secondo le disposizioni in materia di liquidità	6'244'732	5'202'138		

* Almeno il 10 per cento del capitale o dei voti

5.2 Suddivisione delle controparti per rating

	Valori contabile da Aaa fino a Aa3 in migliaia di CHF	Valori contabile da A1 fino ad A3 in migliaia di CHF	Valori contabile da Baa1 fino a Baa3 in migliaia di CHF	Valori contabile da Ba1 fino a B3 in migliaia di CHF	Valori contabile inferiore a B3 in migliaia di CHF	Valori contabile senza rating in migliaia di CHF
Titoli di debito	6'244'732	32'525	0	0	0	0

L'assegnazione dei rating si basa sulle classi di rating di Moody's. All'interno del Gruppo Raiffeisen vengono utilizzati i rating di Moody's, Standard & Poors e Fitch.

6 Partecipazioni

Valore di acquisto in migliaia di CHF	Rettifiche di valore accumulati finora in migliaia di CHF	Valore contabile a fine esercizio precedente in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna Riclassificazioni in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna Investimenti in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna Disinvestimenti in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna Rettifiche di valore in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna Apprezzamenti in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Valore contabile a fine esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Valore di mercato a fine esercizio in rassegna in migliaia di CHF
Partecipazioni società del Gruppo										
- Quotate in borsa										
- Non quotate in borsa	743'613	-5'000	738'613	-	1'000	-105'000	-	4'004	638'617	-
Altre partecipazioni										
- Quotate in borsa	446'422	-5	446'417	-	2	-	-85'000*	-	361'419	369'767
- Non quotate in borsa	237'665	-5'305	232'360	-	10'356	-5	-	503	243'214	-
Totale delle partecipazioni	1'427'700	-10'310	1'417'390	-	11'358	-105'005	-85'000	4'507	1'243'250	369'767

* In seguito all'andamento dei corsi e all'insoddisfacente utile di esercizio 2016, al 31 dicembre 2016 il valore della partecipazione a Leonteq è stato rettificato di CHF 85.0 milioni.

7 Immobilizzazioni materiali

7.1 Immobilizzazioni materiali

	Valore di acquisto in migliaia di CHF	Ammort. accumulati finora in migliaia di CHF	Valore contabile a fine esercizio precedente in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna Riclassificazioni in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna Investimenti in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna Disinvestimenti in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna Ammortamenti in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna Apprezzamenti in migliaia di CHF	Valore contabile a fine esercizio in migliaia di CHF
Stabili a uso della Banca	278'515	-110'635	167'880	0	2'240	0	-5'997	0	164'123
Altri immobili	14'077	-4'277	9'800	0	0	0	-500	0	9'300
Software sviluppati internamente o acquistati	142'626	-102'035	40'591	0	17'018	0	-19'558	0	38'051
Altri immobilizzi	209'256	-167'218	42'038	0	13'545	-236	-17'695	0	37'652
Totale degli immobilizzazioni materiali	644'474	-384'165	260'309	0	32'803	-236	-43'750	0	249'126

7.2 Leasing operativo

	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF
Impegni di leasing non iscritti a bilancio		
Scadenza entro 12 mesi	2'342	2'260
Scadenza fra 1 e 5 anni	3'279	3'855
Scadenza superiore ai 5 anni	0	0
Totale impegni di leasing non iscritti a bilancio	5'621	6'115
di cui impegni che potrebbero essere disdetti entro un anno	5'621	6'115

8 Valori immateriali

	Valore di acquisto in migliaia di CHF	Ammort. accumulati finora in migliaia di CHF	Valore contabile a fine esercizio precedente in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna Investi- menti in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna Disinvesti- menti in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna Ammorta- menti in migliaia di CHF	Valore contabile a fine esercizio in rassegna in migliaia di CHF
Altri valori immateriali	25'000	-2'016	22'984	0	0	-4'839	18'145
Totale dei valori immateriali	25'000	-2'016	22'984	0	0	-4'839	18'145

9 Altri attivi e altri passivi

	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF
Altri attivi		
Conto di compensazione	187'163	393'587
Conti di contabilizzazione Imposte indirette	299'318	872'943
Altri conti di contabilizzazione	125'826	91'920
Merci	4'448	5'400
Ulteriori attivi	0	0
Totale degli altri attivi	616'755	1'363'850
Altri passivi		
Cedole e titoli di debito in scadenza, non riscossi	32	42
Tasse dovute, imposte indirette	24'822	33'693
Fondo di solidarietà	328'581	360'691
di cui garanzie aperte verso Banche Raiffeisen	259	259
Altri conti di contabilizzazione	79'795	51'364
Ulteriori passivi	192	141
Totale degli altri passivi	433'423	445'930

10 Attivi costituiti in pegno o ceduti per garantire impegni propri e attivi che si trovano sotto riserva di proprietà*

	Esercizio in rassegna valori contabili in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna Impegni effettivi in migliaia di CHF	Esercizio precedente valori contabili in migliaia di CHF	Esercizio precedente Impegni effettivi in migliaia di CHF
Attivi costituiti in pegno / ceduti				
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	0	0	0	0
Crediti nei confronti di altre banche	445'845	445'845	620'710	620'710
Crediti ipotecari	2'879'905	1'909'960	2'732'882	1'847'542
Investimenti finanziari	984'418	233'705	887'283	138'905
Totale degli attivi costituiti in pegno	4'310'168	2'589'509	4'240'875	2'607'157
Totale degli attivi sotto riserva di proprietà	0	0	0	0

* Senza operazioni di finanziamento tramite titoli (si veda la rappresentazione separata delle operazioni di finanziamento tramite titoli nell'allegato 1)

11 Istituti di previdenza

I collaboratori di Raiffeisen Svizzera sono assicurati presso la Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa. L'età di pensionamento si raggiunge a 65 anni. L'assicurato ha la possibilità di beneficiare di un pensionamento anticipato dal compimento dei 58 anni, accettando però una corrispondente riduzione della rendita. La Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa copre al minimo le prestazioni obbligatorie LPP. La Raiffeisen Fondazione del datore di lavoro gestisce le singole riserve per contributi del datore di lavoro delle Banche Raiffeisen e delle società del Gruppo Raiffeisen.

11.1 Impegni nei confronti di propri istituti di previdenza

	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF
Impegni risultanti da depositi della clientela	120'704	245'005
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	3'527	0
Prestiti	40'000	40'000
Ratei e risconti	543	543
Totale degli impegni nei confronti di proprie istituzioni di previdenza	164'775	285'548

11.2 Riserve per contributi del datore di lavoro presso Raiffeisen Fondazione del datore di lavoro

	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF
Situazione al 1° gennaio	7'449	2'189
+ Versamenti ¹	2'506	7'500
- Prelievi ¹	1'700	2'253
+ Remunerazione ²	20	12
Situazione al 31 dicembre	8'274	7'449

1 I versamenti e i prelevamenti sono contenuti nelle spese per il personale.

2 La remunerazione della riserva dei contributi del datore di lavoro è registrata nel risultato da interessi.

Le riserve per contributi del datore di lavoro corrispondono al valore nominale secondo il conteggio dell'istituto di previdenza. Non vengono iscritte a bilancio.

11.3 Vantaggio economico / impegno economico e onere previdenziale

In base agli ultimi rendiconti annuali revisionati (in conformità a Swiss GAAP RPC 26) della Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa, il grado di copertura ammonta a:

	al 31.12.2016 in %	al 31.12.2015 in %
Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa	110.8	109.8

Nell'esercizio in rassegna, le riserve per oscillazioni di valore degli istituti di previdenza di Raiffeisen Svizzera non hanno raggiunto il livello previsto per regolamento.

Per i datori di lavoro affiliati non derivano né vantaggi né impegni economici di cui tener conto nel bilancio e nel conto economico.

Gli oneri previdenziali sono illustrati nell'allegato 26 «Costi per il personale» alla voce «Contributi a istituti di previdenza del personale».

12 Prodotti strutturati emessi

	Valore contabile				
	Valutazione complessiva		Valutazione separata		
	Contabilizzazione nell'attività di negoziante in migliaia di CHF	Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value in migliaia di CHF	Valore dello strumento di base in migliaia di CHF	Valore del derivato in migliaia di CHF	Totale in migliaia di CHF
Rischio sottostante (underlying risk) del derivato incorporato					
Strumenti su tassi d'interesse	0	0	1'632	-31	1'601
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	0	0	1'632	-31	1'601
Senza RDP	0	0	0	0	0
Titoli di partecipazione	0	0	61'300	-2'542	58'758
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	0	0	61'300	-2'542	58'758
Senza RDP	0	0	0	0	0
Divise	0	0	0	0	0
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	0	0	0	0	0
Senza RDP	0	0	0	0	0
Materie prime / metalli preziosi	0	0	30	-5	25
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	0	0	30	-5	25
Senza RDP	0	0	0	0	0
Totale	0	0	62'962	-2'577	60'385

13 Prestiti obbligazionari in corso e mutui in obbligazioni fondiarie

	Anno di emissione	Tasso di interesse	Scadenza	Possibilità di disdetta anticipata	Importo dei prestiti in migliaia di CHF
Prestiti propri non postergati					
	2010	1.375	21.09.2017	-	198'790
	2010	2.000	21.09.2023	-	250'000
	2011	2.125	04.02.2019	-	248'700
	2011	2.625	04.02.2026	-	128'215
	2011	2.375	10.05.2018	-	149'500
	2014	0.000	-	346'900	
	2014	1.625	07.02.2022	-	99'955
	2014	0.312	-	219'815	
	2016	0.000	17.09.2020	-	50'000
	2016	0.300	22.04.2025	-	363'535
	2016	0.750	22.04.2031	-	87'065
Prestiti propri postergati senza clausola PONV ²	2011	3.875	21.12.2021	-	535'000
Prestiti propri postergati con clausola PONV ²	2013	3.000	Con durata indeterminata	02.05.2018	549'125 ³
	2015	3.000	Con durata indeterminata	02.10.2020	599'990 ³
Strumenti di base dei prodotti strutturati emessi ⁴	div.	2.424	5	2017	26'352
		-0.177	5	2018	23'117
		-0.137	5	2019	9'758
		-0.543	5	2020	204
		-0.729	5	2021	1'579
		-0.121	5	dopo 2021	1'951
Prestiti della Banca di Obbligazioni fondiarie degli Istituti ipotecari svizzeri SA	div.	1.452	5		1'854'330
Totale dei prestiti e dei prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie in corso					5'743'882

1 Remunerazione variabile, base CHF LIBOR a 3 mesi e spread

2 Clausola PONV = point of no viability / momento di insolvenza incombente

3 Obbligazione postergata Additional Tier 1 con durata illimitata e rinuncia al credito condizionata. Con l'approvazione della FINMA, l'obbligazione di Raiffeisen Svizzera può essere riscattata unilateralmente (non prima di 5 anni dopo l'emissione).

4 Per i prodotti strutturati emessi, che contengono obbligazioni, il derivato viene separato dal contratto base e quindi valutato e riportato separatamente. Gli strumenti di base vengono riportati al valore nominale nei «Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie». I componenti derivati dei prodotti vengono riportati al valore di mercato nelle posizioni «Valori di rimpiazzo positivi di strumenti finanziari derivati» e «Valori di rimpiazzo negativi di strumenti finanziari derivati».

5 Tasso d'interesse medio ponderato (ponderato per il volume)

14 Rettifiche di valore, accantonamenti e riserve per rischi bancari generali

	Situazione a fine esercizio precedente in migliaia di CHF	Utilizzi conformi allo scopo in migliaia di CHF	Trasferimenti in migliaia di CHF	Recuperi, interessi in sofferenza in migliaia di CHF	Nuove costituz. a carico del conto econ. in migliaia di CHF	Scioglimenti a favore del conto econ. in migliaia di CHF	Situazione a fine esercizio in rassegna in migliaia di CHF
Accantonamenti							
Accantonamenti per rischi di perdita	9'802	-1'764	-312	81	8'344	-6'040	10'111
Accantonamenti per altri rischi di esercizio	3'130	-3'000	0	0	0	0	130
Accantonamenti per ristrutturazioni ¹	0	0	0	0	3'343	0	3'343
Altri accantonamenti ²	3'724	-389	0	0	0	-84	3'250
Totale accantonamenti	16'656	-5'154	-312	81	11'687	-6'124	16'834
Riserve per rischi bancari generali	298'900	0	0	0	0	-140'450	158'450
di cui soggette a imposte	204'500	0	0	0	0	0	158'450
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese							
Rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	12'628	-9'601	312	85	17'309	-2'662	18'070
Rettifiche di valore per rischi latenti	0	0	0	0	0	0	0
Totale rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	12'628	-9'601	312	85	17'309	-2'662	18'070

1 Di cui CHF 360'000 sono stati costituiti tramite i costi per il personale.

2 Gli altri accantonamenti comprendono accantonamenti per costi legali.

15 Capitale sociale

	Esercizio in rassegna			Esercizio precedente		
	Valore complessivo nominale in migliaia di CHF	Quantità in migliaia	Capitale soggetto a remunerazione in migliaia di CHF	Valore complessivo nominale in migliaia di CHF	Quantità in migliaia	Capitale soggetto a remunerazione in migliaia di CHF
Capitale sociale	1'700'000	1'700	1'700'000	1'700'000	1'700	850'000
di cui liberato	1'700'000	1'700	1'700'000	1'700'000	1'700	850'000

Il capitale sociale è interamente in possesso delle 270 Banche Raiffeisen riunite in Raiffeisen Svizzera (esercizio precedente 292 Banche Raiffeisen). Nessuna Banca Raiffeisen (esercizio precedente nessuna) detiene una quota superiore al cinque per cento dei diritti di voto.

In conformità allo statuto di Raiffeisen Svizzera, le Banche Raiffeisen rilevano per ogni CHF 100'000 del totale di bilancio una quota sociale di CHF 1'000. Al 31 dicembre 2016 ciò corrispondeva a un impegno di versamento da parte delle Banche Raiffeisen nei confronti di Raiffeisen Svizzera pari a CHF 1'873.9 milioni, di cui CHF 893.8 milioni già versati. Quote per un volume di CHF 806.2 milioni sono state riprese dalle Banche Raiffeisen senza conteggio all'impegno di versamento.

16 Parti correlate

	Crediti		Impegni	
	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF
Società del Gruppo	802'119	386'596	3'287'531	2'888'956
Operazioni degli organi societari	32'423	32'285	4'466	3'700
Ulteriori parti correlate	265'999	82'730	76'125	12'977
Totale dei crediti e degli impegni nei confronti delle parti correlate	1'100'541	501'610	3'368'122	2'905'633

Operazioni fuori bilancio essenziali con parti correlate

Nei confronti delle parti correlate sussistono impegni eventuali di CHF 3.3 miliardi (esercizio precedente CHF 2.1 miliardi) e impegni irrevocabili di CHF 311.3 milioni (esercizio precedente CHF 403.6 milioni).

Transazioni con parti correlate

Le operazioni di bilancio e le operazioni fuori bilancio con parti correlate vengono concesse a condizioni conformi al mercato, con le seguenti eccezioni:

- La Direzione, la Direzione allargata e il responsabile della Revisione interna di Raiffeisen Svizzera usufruiscono delle stesse condizioni preferenziali del settore offerte agli altri collaboratori.
- Nei crediti nei confronti delle società del Gruppo pari a CHF 802.1 milioni sono compresi prestiti non garantiti per CHF 255.7 milioni (ultima scadenza il 31.12.2025) la cui remunerazione media è dello 0.9%.

Nel caso della concessione di crediti a organi sono in vigore disposizioni speciali relative all'esecuzione e al monitoraggio affinché venga sempre garantita l'indipendenza personale.

17 Struttura delle scadenze degli strumenti finanziari

	A vista in migliaia di CHF	Rescindibili in migliaia di CHF	Scadenza entro 3 mesi in migliaia di CHF	Scadenza fra 3 e 12 mesi in migliaia di CHF	Scadenza fra 1 e 5 anni in migliaia di CHF	Scadenza superiore ai 5 anni in migliaia di CHF	Totale in migliaia di CHF
Attivo / Strumenti finanziari							
Liquidità	18'779'805	0	0	0	0	0	18'779'805
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	2'923'285	0	0	0	0	0	2'923'285
Crediti nei confronti di altre banche	192'359	0	6'406'359	300'000	50'000	0	6'948'718
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	0	0	13'204	0	0	0	13'204
Crediti nei confronti della clientela	1'463	73'321	1'140'077	245'744	732'012	82'320	2'274'938
Crediti ipotecari	1'302	155'577	362'480	802'892	4'894'160	2'904'801	9'121'212
Attività di negoziazione	1'282'433	0	0	0	0	0	1'282'433
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1'604'991	0	0	0	0	0	1'604'991
Investimenti finanziari ¹	256'631	0	242'667	210'385	1'996'984	3'889'823	6'596'490
Totale							
Esercizio in rassegna	25'042'268	228'898	8'164'787	1'559'022	7'673'156	6'876'944	49'545'075
Esercizio precedente	24'427'406	230'972	4'460'466	1'504'287	6'637'589	6'197'577	43'458'296
Capitale di terzi / Strumenti finanziari							
Impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	14'063'534	0	0	0	0	0	14'063'534
Impegni nei confronti di altre banche	561'566	0	8'905'262	2'512'922	1'871'201	196'100	14'047'052
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	0	0	2'514'988	0	0	0	2'514'988
Impegni risultanti da depositi della clientela	3'150'716	4'513'883	1'647'424	451'702	583'180	367'425	10'714'330
Impegni risultanti da attività di negoziazione	138'207	0	0	0	0	0	138'207
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1'825'313	0	0	0	0	0	1'825'313
Obbligazioni di cassa	0	0	3'221	16'181	44'285	9'994	73'681
Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	0	0	612'418	230'039	2'500'942	2'400'482	5'743'882
Totale							
Esercizio in rassegna	19'739'337	4'513'883	13'683'313	3'210'844	4'999'609	2'974'001	49'120'987
Esercizio precedente	15'994'551	5'126'368	10'583'283	4'874'606	4'366'153	2'939'709	43'884'670

1 Negli investimenti finanziari non ci sono immobilizzi (esercizio precedente CHF 0.00).

18 Attivi per solvibilità dei gruppi di paesi

	Impegno estero netto			
	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna Quota in %	Esercizio precedente in migliaia di CHF	Esercizio precedente Quota in %
Rating				
da Aaa fino a Aa3	6'145'421	98.7%	3'637'815	98.7%
da A1 fino a A3	37'367	0.6%	26'498	0.7%
da Baa1 fino a Baa3	37'440	0.6%	12'910	0.4%
da Ba1 fino a B3	3'945	0.1%	5'972	0.2%
inferiore a B3	0	0.0%	0	0.0%
senza rating	2'567	0.0%	2'216	0.1%
Totale degli attivi	6'226'739	100.0%	3'685'411	100.0%

L'assegnazione dei rating si basa sulle classi di rating di Moody's. All'interno del Gruppo Raiffeisen vengono utilizzati i rating di Moody's, Standard & Poor's e Fitch.

19 Bilancio secondo le valute

	CHF in migliaia di CHF	EUR in migliaia di CHF	USD in migliaia di CHF	Altre in migliaia di CHF	Totale in migliaia di CHF
Attivi					
Liquidità	18'359'223	245'169	38'825	136'588	18'779'805
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	2'923'088	0	192	6	2'923'285
Crediti nei confronti di altre banche	3'090'368	1'287'488	2'242'963	327'898	6'948'718
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	0	0	13'204	0	13'204
Crediti nei confronti della clientela	2'053'329	105'405	70'949	45'255	2'274'938
Crediti ipotecari	9'121'212	0	0	0	9'121'212
Attività di negoziazione	741'272	37'153	88'577	415'430	1'282'433
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1'604'991	0	0	0	1'604'991
Investimenti finanziari	6'373'338	139'542	83'604	7	6'596'490
Ratei e risconti	238'344	293	765	3	239'406
Partecipazioni	1'239'342	3'901	0	7	1'243'250
Immobilizzi	249'126	0	0	0	249'126
Valori immateriali	18'145	0	0	0	18'145
Altri attivi	616'755	0	0	0	616'755
Totale degli attivi iscritti a bilancio	46'628'533	1'818'952	2'539'079	925'193	51'911'757
Diritti di consegna da operazioni su divise a pronti, a termine e con opzioni	15'197'053	8'201'012	13'259'587	3'490'842	40'148'493
Totale degli attivi	61'825'586	10'019'964	15'798'666	4'416'035	92'060'250
Passivi					
Impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	11'642'098	1'808'009	318'560	294'866	14'063'534
Impegni nei confronti di altre banche	8'790'595	1'259'460	3'007'444	989'552	14'047'052
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	295'000	611'325	1'470'734	137'929	2'514'988
Impegni risultanti da depositi della clientela	9'894'625	192'098	556'765	70'843	10'714'330
Impegni risultanti da attività di negoziazione	135'300	2'908	0	0	138'207
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1'825'313	0	0	0	1'825'313
Obbligazioni di cassa	73'681	0	0	0	73'681
Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	5'725'622	3'870	14'030	361	5'743'882
Ratei e risconti	260'031	1'158	5'038	153	266'380
Altri passivi	433'416	7	0	0	433'423
Accantonamenti	16'834	0	0	0	16'834
Riserve per rischi bancari generali	158'450	0	0	0	158'450
Capitale sociale	1'700'000	0	0	0	1'700'000
Riserva legale da utili	169'443	0	0	0	169'443
Utile	46'240	0	0	0	46'240
Totale dei passivi iscritti a bilancio	41'166'648	3'878'835	5'372'570	1'493'704	51'911'757
Impegni di consegna da operazioni su divise a pronti, a termine e con opzioni	20'552'387	6'129'372	10'422'556	2'935'859	40'040'174
Totale dei passivi	61'719'036	10'008'207	15'795'126	4'429'563	91'951'931
Posizione netta per valuta	106'550	11'757	3'540	-13'528	108'320

	31.12.2016	31.12.2015
Tassi di conversione valute estere		
EUR	1.073	1.088
USD	1.016	1.001

Informazioni sulle operazioni fuori bilancio

20 Crediti e impegni eventuali

	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF
Impegni eventuali		
Garanzie di credito e strumenti analoghi	3'657'442	2'455'545
Garanzie di prestazione di garanzia e strumenti analoghi	11'374	11'860
Altri impegni eventuali	99'480	66'775
Totale degli impegni eventuali	3'768'296	2'534'180
Crediti eventuali		
Crediti eventuali da perdite fiscali riportate	-	-
Altri crediti eventuali	30'000	-
Totale crediti eventuali	30'000	-

21 Operazioni fiduciarie

	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF
Investimenti fiduciari presso banche terze	15'422	1'998
Totale delle operazioni fiduciarie	15'422	1'998

Informazioni sul conto economico

22 Risultato da operazioni su interessi

	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF
Proventi per interessi e dividendi		
Proventi per interessi derivanti da crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	188'576	260'722
Proventi per interessi derivanti da crediti nei confronti di altre banche	-5'100	4'185
Proventi per interessi derivanti da operazioni di finanziamento di titoli	-149	-21
Proventi per interessi derivanti da crediti nei confronti della clientela	27'335	21'781
Proventi per interessi derivanti da crediti ipotecari	140'665	137'253
Proventi per interessi e dividendi derivanti da investimenti finanziari	52'852	55'661
Altri proventi per interessi	21'479	15'981
Totale dei proventi per interessi e dividendi	425'658	495'562
di cui interessi negativi su operazioni attive	-53'327	-26'283
Oneri per interessi		
Oneri per interessi derivanti da impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	27'698	-12'257
Oneri per interessi derivanti da impegni nei confronti di altre banche	10'872	-6'597
Oneri per interessi derivanti da operazioni di finanziamento di titoli	220	5'769
Oneri per interessi derivanti da depositi della clientela	-17'204	-26'543
Oneri per interessi derivanti da obbligazioni di cassa	-1'520	-2'140
Oneri per interessi derivanti da prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	-120'316	-126'877
Altri oneri per interessi	-201'863	-209'937
Totale degli oneri per interessi	-302'113	-378'582
di cui interessi negativi su operazioni passive	59'300	41'441
Risultato lordo da operazioni su interessi	123'546	116'979

23 Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio

	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF
Proventi per commissioni		
Proventi per commissioni su operazioni in titoli e di investimento		
Operazioni su fondi	10'000	9'381
Operazioni di deposito	23'193	23'377
Courtage	13'810	16'415
Altre operazioni in titoli e di investimento	2'970	2'299
Proventi per commissioni su operazioni di credito	8'151	8'686
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio		
Mezzi di pagamento	51'308	52'203
Tenuta conti	2'247	2'147
Altre prestazioni di servizio	3'514	3'732
Totale dei proventi per commissioni	115'193	118'240
Oneri per commissioni		
Operazioni in titoli	-26'012	-29'247
Mezzi di pagamento	-2'831	-5'179
Altri oneri per commissioni	-4'465	-10'155
Totale degli oneri per commissioni	-33'308	-44'581
Totale del risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	81'885	73'659

24 Risultato da attività di negoziazione

24.1 Suddivisione per settori di attività

	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF
Succursali di Raiffeisen Svizzera	6'612	6'535
Desk di negoziazione azioni	2'006	3'163
Desk di negoziazione algo trading	-862	1'246
Desk di negoziazione divise	10'569	8'065
Desk di negoziazione fixed income	13'548	3'638
Desk di negoziazione macro hedge	-1'566	-1'068
Desk di negoziazione banconote / metalli preziosi	44'583	35'990
Desk di negoziazione opzioni	1'093	1'254
Desk di negoziazione rate	8'238	17'136
Totale del risultato da attività di negoziazione	84'222	75'960

24.2 Suddivisione per rischi sottostanti

	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF
Negoziazione di divise	16'596	16'415
Negoziazione di metalli preziosi e banconote	45'206	37'679
Negoziazione di azioni	945	3'070
Negoziazione di interessi	21'475	18'796
Totale del risultato da attività di negoziazione	84'222	75'960

25 Altri proventi ordinari

	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF
Servizi informatici per le società del Gruppo	60'719	60'930
Altre prestazioni individuali per le società del Gruppo	185'481	150'860
Contributi delle Banche Raiffeisen per prestazioni collettive e strategiche	77'651	74'968
Prestazioni interne fatturate per progetti del Gruppo	61'710	51'005
Altri	2'411	2'047
Totale degli altri ricavi ordinari	387'971	339'810

26 Costi per il personale

	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF
Organi della Banca, gettoni di presenza e indennità fisse	1'994	1'767
Stipendi e indennità per il personale	289'775	260'924
AVS, AI, AD e altri assegni previsti dalla legge	21'979	19'843
Contributi alle istituzioni di previdenza per il personale	33'904	33'140
Costi accessori per il personale	7'039	7'033
Totale delle spese per il personale	354'690	322'707

27 Altri costi d'esercizio

	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF
Spese per i locali	30'900	28'414
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	93'758	89'673
Spese per veicoli, macchine, mobilia e altre installazioni, nonché leasing operativo	3'875	3'528
Onorari della società di revisione	2'598	2'344
di cui per audit contabili e di vigilanza	2'525	2'193
di cui per altri servizi	73	151
Altri costi di esercizio	124'749	122'858
Totale degli altri costi d'esercizio	255'880	246'816

28 Costi e ricavi straordinari

Esercizio in rassegna

I ricavi straordinari di CHF 9.2 milioni (allegato 28) sono dovuti soprattutto alla vendita delle azioni di VISA Europe Limited per CHF 4.5 milioni e a un utile di rivalutazione del Centro Imprenditoriale Raiffeisen SA di CHF 4 milioni. Nei costi straordinari è compresa la perdita da alienazione dalla vendita di Vescore SA pari a CHF 26 milioni.

Esercizio precedente

I ricavi straordinari, pari a CHF 24 milioni, contengono, come nell'esercizio precedente, un fattore straordinario sotto forma di un utile da alienazione per la vendita di quote di partecipazione. CHF 17.5 milioni provengono dalla vendita di azioni della Banca di Obbligazioni fondiarie degli Istituti ipotecari svizzeri SA alle Banche Raiffeisen, altri CHF 5.9 milioni sono stati realizzati con la vendita di diverse piccole società.

29 Imposte correnti

	Esercizio in rassegna in migliaia di CHF	Esercizio precedente in migliaia di CHF
Oneri per imposte correnti sugli utili	2'767	1'064
Totale degli oneri fiscali	2'767	1'064
Aliquota d'imposta media ponderata in funzione del risultato operativo	-3.7%	4.8%

Non sussistono riporti delle perdite fiscali che potrebbero ripercuotersi sulle imposte sugli utili. Le imposte differite vengono calcolate e indicate solo al livello del Gruppo Raiffeisen.

Raiffeisen Svizzera società cooperativa

San Gallo

Relazione dell’Ufficio di revisione all’Assemblea dei delegati sul conto annuale 2016



Relazione dell’Ufficio di revisione all’Assemblea dei delegati di Raiffeisen Svizzera società cooperativa, San Gallo

Relazione dell’Ufficio di revisione sul conto annuale

Giudizio di revisione

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale di Raiffeisen Svizzera società cooperativa, costituito da bilancio, conto economico, prospetto delle variazioni del capitale proprio, allegato, principi di iscrizione a bilancio e di valutazione compresi, informazioni sul bilancio, informazioni sulle operazioni fuori bilancio e informazioni sul conto economico per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

A nostro giudizio, il conto annuale per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è conforme alla legge svizzera e allo statuto.

Base del giudizio di revisione

Abbiamo svolto la nostra revisione in conformità alla legge svizzera e agli Standard di revisione svizzeri (SR). La nostra responsabilità secondo tali disposizioni e standard è descritta più dettagliatamente al paragrafo della presente relazione intitolato «Responsabilità dell’Ufficio di revisione per la revisione del conto annuale».

Siamo indipendenti da Raiffeisen Svizzera società cooperativa, in conformità con le disposizioni legali svizzere e le esigenze della professione, e abbiamo adempiuto ai nostri obblighi professionali nel rispetto di tali esigenze. Riteniamo che gli elementi probativi ottenuti costituiscano una base sufficiente e adeguata per formulare il nostro giudizio di revisione.

Il nostro approccio di revisione

Panoramica

Significatività: CHF 10,1 milioni



Abbiamo adattato l'estensione della nostra revisione in modo tale da effettuare attività di verifica sufficienti per emettere un giudizio di revisione sul conto annuale nel suo insieme, tenendo conto dell'organizzazione, dei processi e dei controlli interni relativi all'allestimento del conto annuale, nonché del settore in cui opera Raiffeisen Svizzera società cooperativa.

Gli elementi seguenti sono stati identificati quali aspetti significativi per la revisione:

- Valutazione dei prestiti alla clientela (crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari)
- Verifica del valore intrinseco delle partecipazioni

Estensione delle nostre verifiche

Abbiamo definito il nostro approccio di revisione determinando la soglia di significatività e valutando il rischio che il conto annuale possa contenere anomalie significative. Particolare attenzione è stata dedicata agli ambiti nei quali sono presenti margini di discrezionalità, come ad esempio in caso di stime e valutazioni basate su ipotesi che dipendono da eventi futuri che sono per definizione imprevedibili. Come effettuato per tutte le revisioni,abbiamo tenuto conto del rischio di elusione dei processi e dei controlli interni da parte della Direzione, così come dell'eventuale presenza di elementi di soggettività che potrebbero comportare un rischio di anomalie significative risultanti da atti delittuosi.

Soglia di significatività

L'estensione delle nostre verifiche è stata condizionata dalla soglia di significatività applicata. Il nostro giudizio di revisione ha quale scopo quello di fornire una ragionevole sicurezza che il conto annuale non contenga anomalie significative. Le anomalie possono risultare da frodi o da errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente presumere che, singolarmente o complessivamente, possano influire sulle decisioni economiche prese dagli utilizzatori del conto annuale.

Basandoci sul nostro giudizio professionale,abbiamo determinato le soglie di significatività quantitative, in particolare la soglia di significatività complessiva applicabile al conto annuale nel suo insieme, come descritto nella tabella sottostante. Sulla base di dette soglie quantitative e di considerazioni qualitative,abbiamo determinato l'estensione della nostra revisione, la natura, le tempistiche e l'estensione delle procedure di revisione e valutato gli effetti delle anomalie, considerate singolarmente o complessivamente, sul conto annuale nel suo insieme.

Soglia di significatività complessiva	CHF 10,1 milioni
Come l'abbiamo determinata	0,5 % dell'attivo netto (fondi propri)
Giustificazione della scelta del valore di riferimento per la determinazione della soglia di significatività	Come valore di riferimento per determinare la soglia di significatività abbiamo scelto l'attivo netto (fondi propri), in quanto a nostro avviso è il parametro che meglio rappresenta la solvibilità e la sicurezza di Raiffeisen Svizzera società cooperativa, aspetti che sono di grande importanza per le decisioni economiche dei suoi soci, dei suoi clienti e dell'autorità di vigilanza.

Abbiamo stabilito con il Comitato d'audit e di gestione dei rischi del Consiglio d'amministrazione di comunicare le anomalie superiori a CHF 1,0 milioni constatate nell'ambito dei nostri lavori di revisione, nonché tutte le anomalie inferiori a questo importo che, a nostro giudizio, in base a considerazioni di natura qualitativa, devono essere comunicate.

Aspetti significativi emersi dalla revisione ai sensi della Circolare 1/2015 dell'Autorità federale di sorveglianza dei revisori (ASR)

Gli aspetti significativi della revisione sono, secondo il nostro giudizio professionale, gli elementi che rivestono maggiore importanza per la revisione del conto annuale nel l'esercizio in esame. Abbiamo considerato questi aspetti nell'ambito della nostra revisione del conto annuale e ne abbiamo tenuto conto nella formulazione del nostro giudizio di revisione; non forniamo un giudizio di revisione specifico su tali aspetti.

Valutazione dei prestiti alla clientela (crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari)

Aspetti significativi della revisione	Procedure effettuate per valutare gli aspetti significativi
<p>Poiché i prestiti alla clientela (22% contro il 23 % dell'esercizio precedente) costituiscono una parte importante del bilancio, riteniamo che la loro valutazione sia un aspetto significativo della revisione. Esiste inoltre un margine di discrezionalità nel giudicare la valutazione e l'entità di eventuali rettifiche di valore.</p> <p>Ci siamo concentrati in particolar modo sui seguenti punti:</p> <ul style="list-style-type: none">• l'approccio applicato da Raiffeisen Svizzera società cooperativa per identificare l'insieme dei prestiti alla clientela che potrebbero necessitare di rettifiche di valore;• l'adeguatezza e l'applicazione dei margini di discrezionalità, secondo quanto prescritto dalle direttive, per la determinazione delle rettifiche di valore individuali. <p>I principi di iscrizione a bilancio e di valutazione dei prestiti ai clienti, i processi applicati per identificare i rischi di perdita, determinare il fabbisogno di rettifiche di valore e valutare le coperture, risultano dal conto annuale (<u>allegato</u>).</p>	<p>Abbiamo verificato, tramite test a campione, l'adeguatezza e l'efficacia dei seguenti controlli relativi alla valutazione dei prestiti alla clientela:</p> <ul style="list-style-type: none">• <i>Analisi dei crediti</i> Verifica del rispetto delle prescrizioni e delle direttive concernenti la documentazione, gli ammortamenti, la sostenibilità, la valutazione e le garanzie• <i>Approvazione dei crediti</i> Verifica del rispetto delle prescrizioni previste dal regolamento sulle competenze• <i>Erogazione del credito</i> Verifica per determinare che l'erogazione del credito avvenga unicamente in presenza di tutti i documenti necessari• <i>Monitoraggio del credito</i> Verifica per determinare se l'identificazione di posizioni che presentano indizi che il credito risulti compromesso avviene in modo rapido e completo e se tali posizioni sono verificate regolarmente, in particolare in relazione alla possibilità di recuperare le coperture e all'entità delle rettifiche di valore <p>Abbiamo inoltre eseguito, tramite test a campione, le seguenti verifiche dettagliate:</p> <ul style="list-style-type: none">• Abbiamo valutato il valore intrinseco dei crediti, verificando i processi di identificazione di potenziali rettifiche di valore. La nostra verifica a campione si è concentrata sulle nuove sottoscrizioni/rinnovi di operazioni ipotecarie con oneri sopportabili superiori al 33 1/3% del reddito sostenibile, prestiti alla clientela in deroga alle direttive (operazioni definite come «Exception to policy»), crediti a grandi clienti, oggetti di reddito, crediti in bianco, prestiti alla clientela che presentano interessi e ammortamenti impagati, prestiti alla clientela con rating bassi, scoperti e crediti in sofferenza. Per le nostre valutazioni, abbiamo utilizzato le perizie di esperti ingaggiati da Raiffeisen Svizzera società cooperativa relative a pegni per i quali non risultava disponibile un prezzo di mercato, così come altre informazioni disponibili sui prezzi di mercato e su valori di confronto• Abbiamo inoltre giudicato l'adeguatezza del metodo utilizzato per la valutazione delle rettifiche di valore. La nostra verifica si è concentrata sui crediti identificati come compromessi ai sensi delle disposizioni applicabili alle banche in materia di allestimento dei conti. Ci siamo inoltre assicurati della corretta e completa quantificazione delle rettifiche di

Aspetti significativi della revisione

Procedure effettuate per valutare gli aspetti significativi

valore, in conformità alle disposizioni applicabili alle banche in materia di allestimento dei conti così come ai principi di iscrizione a bilancio e di valutazione di Raiffeisen Svizzera società cooperativa.

Le ipotesi utilizzate erano conformi alle nostre aspettative.

Verifica del valore intrinseco delle partecipazioni

Aspetti significativi della revisione

Procedure effettuate per valutare gli aspetti significativi

Raiffeisen Svizzera società cooperativa detiene partecipazioni per un valore contabile di CHF 1,2 miliardi.

Per verificarne il valore intrinseco, Raiffeisen Svizzera società cooperativa applica sia l'approccio dei multipli di mercato sulla base dei patrimoni gestiti dei clienti, sia il metodo dei flussi di cassa attualizzati (Discounted cash flow, DCF).

Nell'approccio con multipli di mercato, i patrimoni gestiti dei clienti vengono suddivisi in categorie diverse e valutati con un multiplo del goodwill – sulla base dei margini lordi conseguiti nelle singole categorie di asset - e aggiunti al valore intrinseco della società.

Nel metodo dei flussi di cassa attualizzati, il valore dell'azienda viene invece determinato sulla base dei flussi di cassa attesi in futuro per gli investitori.

Riteniamo che il valore intrinseco delle partecipazioni sia un aspetto significativo della revisione, poiché al momento della definizione delle ipotesi relative ai risultati operativi futuri, ai tassi di attualizzazione applicati ai flussi di cassa previsti e nella valutazione dei patrimoni dei clienti in gestione tramite multipli del goodwill, dei margini di discrezionalità sono applicati.

Abbiamo verificato i controlli del valore intrinseco delle partecipazioni di Raiffeisen Svizzera società cooperativa e ne abbiamo valutato l'adeguatezza.

Per quanto riguarda le valutazioni eseguite da Raiffeisen Svizzera società cooperativa secondo l'approccio dei moltiplicatori di mercato, abbiamo confrontato i multipli del goodwill con le informazioni disponibili sulle transazioni per le quali prezzi di acquisto sono stati pubblicati. Abbiamo inoltre verificato a campione la struttura dei patrimoni gestiti in base a tipologia e domicilio dei clienti, tenendone conto al momento della valutazione dell'adeguatezza dei multipli del goodwill.

Durante i controlli del valore intrinseco delle partecipazioni di Raiffeisen Svizzera società cooperativa, realizzati con il metodo dei flussi di cassa attualizzati, abbiamo verificato a campione la plausibilità dei business plan e i flussi finanziari attesi dalle partecipazioni principali confrontandoli con informazioni esterne disponibili, così come con altre informazioni. Abbiamo verificato il tasso di attualizzazione per le partecipazioni principali e plausibilizzato quello utilizzato per le altre partecipazioni.

Abbiamo inoltre valutato l'adeguatezza dei metodi di valutazione utilizzati nonché la loro corretta applicazione. Le ipotesi utilizzate erano conformi alle nostre aspettative.

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione per il conto annuale

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento di un conto annuale in conformità alle disposizioni e allo statuto. Il Consiglio d'amministrazione è inoltre responsabile dei controlli interni che ritiene necessari per permettere l'allestimento di un conto annuale privo di anomalie significative, siano esse derivanti da attività delittuose o errori.

Nell'ambito dell'allestimento del conto annuale, il Consiglio d'amministrazione è responsabile della valutazione della capacità di Raiffeisen Svizzera società cooperativa di proseguire la sua attività operativa.



Il Consiglio d'amministrazione ha inoltre la responsabilità di presentare, se necessario, gli elementi relativi alla capacità di Raiffeisen Svizzera società cooperativa di proseguire la sua attività operativa e di allestire il conto annuale sulla base del principio di continuità dell'attività operativa, a meno che non intenda liquidare o cessare l'attività, o qualora non esista altra soluzione realistica.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione per la revisione del conto annuale

Il nostro obiettivo è quello di ottenere una sicurezza ragionevole che il conto annuale nel suo insieme non contenga anomalie significative, siano esse riconducibili a frodi o errori, e di emettere una relazione contenente il nostro giudizio di revisione. Una sicurezza ragionevole corrisponde a un elevato livello di sicurezza, ma tuttavia non garantisce che una revisione eseguita conformemente alla legge svizzera e nel rispetto degli Standard svizzeri di revisione permetta sempre di rilevare un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono risultare da frodi o da errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente presumere che, singolarmente o complessivamente, possano influire sulle decisioni economiche prese dagli utilizzatori del conto annuale.

Un descrizione dettagliata delle nostre responsabilità per la revisione del conto annuale è disponibile sul sito internet di EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/it/revisione-rapporto-di-relazione>. Questa descrizione è parte integrante della nostra relazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Conformemente all'art. 906 CO congiuntamente all'art. 728a cpv. 1 cifra 3 CO e allo Standard svizzero di revisione 890, confermiamo l'esistenza di un sistema di controllo interno per l'allestimento del conto annuale concepito secondo le direttive del Consiglio d'amministrazione.

Confermiamo inoltre che la tenuta dell'elenco dei soci e la proposta d'impiego dell'utile di bilancio sono conformi alla legge svizzera e allo statuto e raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

PricewaterhouseCoopers SA

Beat Rütsche

Ralph Gees

Perito revisore

Perito revisore

Revisore responsabile

San Gallo, 31 marzo 2017

Panoramica 5 anni

Bilancio – Panoramica 5 anni

	2016 in migliaia di CHF	2015 in migliaia di CHF	2014 in migliaia di CHF	2013 in migliaia di CHF	2012 in migliaia di CHF
Attivi					
Liquidità	18'779'805	17'271'940	7'771'842	5'531'017	5'444'339
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	2'923'285	3'758'642	3'953'353	4'633'236	5'621'429
Crediti nei confronti di altre banche	6'948'718	3'095'492	4'672'095	5'294'759	3'769'832
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	13'204	51'801	474'223	651'028	851'475
Crediti nei confronti della clientela	2'274'938	2'237'698	2'051'802	1'811'849	1'673'973
Crediti ipotecari	9'121'212	8'505'627	7'651'603	6'943'747	6'327'389
Attività di negoziazione	1'282'433	1'311'118	1'735'756	1'157'926	1'646'344
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1'604'991	1'633'087	1'682'705	883'905	1'048'054
Investimenti finanziari	6'596'490	5'592'891	4'971'082	3'624'093	3'472'656
Ratei e risconti	239'406	267'760	243'034	237'924	268'127
Partecipazioni	1'243'250	1'417'390	955'750	1'112'266	1'041'887
Immobilizzi	249'126	260'309	263'319	257'274	269'253
Valori immateriali	18'145	22'984	0	0	0
Altri attivi	616'755	1'363'850	1'021'923	480'451	627'205
Totale degli attivi	51'911'757	46'790'589	37'448'485	32'619'475	32'061'964
Passivi					
Impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	14'063'534	11'473'545	11'157'296	9'975'138	9'013'091
Impegni nei confronti di altre banche	14'047'052	10'448'545	7'221'460	5'842'870	5'385'512
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	2'514'988	4'052'523	1'043'602	859'023	589'680
Impegni risultanti da depositi della clientela	10'714'330	10'002'847	8'297'193	7'218'300	7'569'833
Impegni risultanti da attività di negoziazione	138'207	105'139	121'490	104'277	89'380
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1'825'313	2'134'730	2'148'635	1'359'382	1'698'313
Obbligazioni di cassa	73'681	104'476	141'573	173'444	251'040
Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	5'743'882	5'562'865	5'306'195	5'069'570	5'455'220
Ratei e risconti	266'380	251'615	245'490	266'611	264'580
Altri passivi	433'423	445'930	410'363	398'523	404'948
Accantonamenti	16'834	16'656	24'697	26'841	13'452
Riserve per rischi bancari generali	158'450	298'900	283'700	281'700	289'700
Capitale sociale	1'700'000	1'700'000	850'000	850'000	850'000
Riserva legale da utili	169'443	162'790	159'796	157'214	152'147
Utile	46'240	30'028	36'994	36'582	35'067
Totale del capitale proprio	2'074'133	2'191'718	1'330'490	1'325'496	1'326'914
Totale dei passivi	51'911'757	46'790'589	37'448'485	32'619'475	32'061'964

Conto economico – Panoramica 5 anni

	2016 in migliaia di CHF	2015 in migliaia di CHF	2014 in migliaia di CHF	2013 in migliaia di CHF	2012 in migliaia di CHF
Proventi per interessi e sconti	372'806	439'900	499'590	526'894	581'677
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari	52'852	55'661	52'794	52'877	71'410
Oneri per interessi	-302'113	-378'582	-440'310	-459'081	-538'548
Risultato lordo da operazioni su interessi	123'546	116'979	112'074	120'690	114'539
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	-14'665	-5'760	2'753	2'832	-294
Subtotale Risultato netto da operazioni su interessi	108'881	111'219	114'828	123'522	114'245
Proventi per commissioni su operazioni in titoli e di investimento	49'973	51'472	50'334	45'461	44'573
Proventi per commissioni su operazioni di credito	8'151	8'686	6'827	5'837	7'876
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio	57'069	58'082	64'599	63'392	66'027
Oneri per commissioni	-33'308	-44'581	-40'377	-36'700	-30'514
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	81'885	73'659	81'383	77'990	87'963
Risultato da operazioni di negoziazione	84'222	75'960	42'340	72'599	57'880
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari	2'632	6'187	7'237	193	-1'823
Proventi da partecipazioni	51'311	62'799	44'249	51'477	22'367
Risultato da immobili	3'938	3'888	3'188	3'375	3'241
Altri ricavi ordinari	387'971	339'810	273'657	277'647	262'614
Altri costi ordinari	-45'550	-39'262	-35'003	-33'389	-18'346
Altri risultati ordinari	400'302	373'423	293'328	299'303	268'053
Ricavi netti	675'290	634'261	531'879	573'414	528'141
Spese per il personale	-354'690	-322'707	-320'583	-308'600	-326'297
Spese per il materiale	-255'880	-246'816	-164'015	-179'136	-173'880
Costi di esercizio	-610'571	-569'523	-484'598	-487'736	-500'177
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-133'589	-43'321	-41'189	-41'457	-46'619
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-5'650	866	-11'796	-15'761	-814
Risultato d'esercizio	-74'520	22'283	-5'705	28'460	-19'469
Ricavi straordinari	9'196	24'013	45'758	13'624	56'416
Costi straordinari	-26'119	-4	0	-12'417	-165
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	140'450	-15'200	-2'000	8'000	0
Imposte	-2'767	-1'064	-1'059	-1'086	-1'715
Utile	46'240	30'028	36'994	36'582	35'067

Impressum

Raiffeisen Svizzera società cooperativa
Comunicazione
Raiffeisenplatz
CH-9001 San Gallo
Telefono: +41 71 225 88 88
Telefax: +41 71 225 88 87
Internet: raiffeisen.ch
E-Mail: medien@raiffeisen.ch

Chiusura redazionale: 2 marzo 2017
Pubblicazione del rapporto di gestione: aprile 2017
Lingue: tedesco, francese, italiano e inglese
È determinante la versione tedesca.

Design:
Schalter & Walter GmbH, San Gallo

Attuazione:
Neidhart + Schön AG, Zurigo

Traduzioni:
24translate, San Gallo

Immagini:
DAS BILD, André Uster e Judith Stadler, Zurigo (Sostenibilità),
Daniel Ammann, San Gallo (Premessa e Direzione)