

A full-page landscape photograph showing a calm mountain lake reflecting the surrounding rocky, green slopes. In the foreground, two hikers stand on a large, dark rock jutting into the water. The sky is not visible, as the mountains fill the upper frame.

Raiffeisen Svizzera
Rapporto di gestione 2018

RAIFFEISEN

Premessa



Guy Lachappelle, Presidente del Consiglio di amministrazione, Raiffeisen Svizzera



Heinz Huber, Presidente della Direzione, Raiffeisen Svizzera

Per il Gruppo Raiffeisen l'anno scorso è stato impegnativo sotto molti aspetti. La procedura penale nei confronti dell'ex Presidente della Direzione di Raiffeisen Svizzera, Dr. Pierin Vincenz, e la procedura di enforcement della FINMA nei confronti di Raiffeisen Svizzera hanno suscitato grande interesse con ripercussioni sulla reputazione dell'intero Gruppo, innescando un processo di rinnovamento. Ci siamo lasciati alle spalle un anno intenso, ma operativamente molto positivo.

Il 2018 è stato però anche l'anno di un nuovo inizio. Con un'indagine indipendente, una separazione dei rapporti di partecipazione e un rinnovamento del personale al vertice della Banca, Raiffeisen Svizzera ha posto le basi del suo futuro sviluppo.

Elaborazione del passato: nel 2018 è stata avviata – e conclusa – un'indagine indipendente diretta dal Prof. Dr. Bruno Gehrig, dalla quale è emerso che, in particolare dal 2012 al 2015, si sono verificate inadempienze nell'acquisizione e nella gestione di partecipazioni relative alla strategia di diversificazione. Per correggere gli errori del passato e al contempo prepararsi ad affrontare le crescenti esigenze dell'attività bancaria, il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera ha adottato un ampio pacchetto di provvedimenti. Tra questi rientrano la promozione di una marcata cultura della responsabilità, una conduzione e un controllo più efficaci e una governance ottimizzata. Inoltre Raiffeisen Svizzera ha alacremente lavorato alla messa in opera di diverse misure con cui colmare le lacune riscontrate dalla FINMA nella corporate governance.

Ampia separazione: con la coerente strategia di separazione, Raiffeisen persegue l'obiettivo di semplificare i rapporti di partecipazione e ridurre i potenziali conflitti d'interesse.

Negli ultimi anni la crescita dell'attività d'investimento di Raiffeisen ha registrato una forte accelerazione. Il Gruppo Raiffeisen ha dimostrato di essere in grado di sviluppare efficacemente l'attività d'investimento con risorse proprie, per cui Raiffeisen ha deciso di dare un nuovo orientamento al segmento Clientela investimenti e di cedere Notenstein La Roche Banca Privata SA alla Banca Vontobel SA. La vendita si è conclusa positivamente il 2 luglio 2018.

Rinnovamento degli organi: Raiffeisen Svizzera ha rinnovato il Consiglio di amministrazione e avviato il processo di rinnovamento della Direzione. In occasione della loro Assemblea del 16 giugno 2018, i delegati di Raiffeisen Svizzera hanno dato il via al rinnovamento del Consiglio di amministrazione con l'elezione di due nuovi Membri. Mentre sono stati eletti altri quattro Membri e il nuovo Presidente del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera, Guy Lachappelle, nel corso dell'Assemblea straordinaria dei delegati del 10 novembre 2018. Nella sua nuova composizione, il Consiglio di amministrazione ha nominato Heinz Huber quale nuovo Presidente della Direzione, entrato in carica il 7 gennaio 2019.

Nel quarto trimestre è stata effettuata un'analisi della situazione con i proprietari, preparando in tal modo la strada per una migliore collaborazione all'interno del Gruppo. Gli sforzi di riforma del Gruppo sono confluiti nel programma comune «Riforma 21», elaborato nell'ambito di un processo partecipativo tra Banche Raiffeisen e Raiffeisen Svizzera.

La cultura cooperativa è da sempre stata caratterizzata da un intenso dialogo, sia all'interno del Gruppo sia con i nostri clienti e altri stakeholder.

Il dialogo con i clienti in loco non solo consente la consulenza finanziaria in ogni situazione di vita, ma anche la creazione di un clima di fiducia. Questo si riflette nelle cifre: lo scorso anno la clientela è rimasta fedele alle Banche Raiffeisen, infatti i relativi depositi sono ulteriormente aumentati.

È positivo anche l'andamento delle operazioni ipotecarie, dimostratosi particolarmente forte e solido. L'eccellente risultato operativo delle Banche Raiffeisen è penalizzato unicamente da effetti straordinari presso Raiffeisen Svizzera. La persistente redditività e la quota di fondi propri del Gruppo Raiffeisen superiore alla media restano intatte e Raiffeisen è sempre una Banca con eccellente capitalizzazione. Il modello e la politica aziendale di Raiffeisen, insieme alla possibilità per i soci di partecipare alle decisioni, offrono ulteriore sicurezza alla nostra clientela.

Nell'ottica della capacità del Gruppo di affrontare il futuro, nel 2018 è stato raggiunto un altro traguardo: da inizio gennaio 2019, 246 Banche Raiffeisen operano su una moderna piattaforma IT. Con il nuovo sistema bancario core il Gruppo Raiffeisen ha gettato le basi per un banking agile e a misura di cliente.

La nostra volontà di cambiare è grande. Solo se il nostro Gruppo continuerà a svilupparsi, adeguandosi costantemente a condizioni in continuo mutamento, potremo dirigerlo con successo anche in futuro, arricchendo con il pensiero cooperativo il panorama bancario in Svizzera.

Allarghiamo il dialogo, rendiamolo vincolante. È il dialogo da pari a pari con un partner che si stima ciò che fa di una buona banca la banca per eccellenza.

Imprenditorialità in loco, un'offerta completa e soprattutto vicinanza alla clientela: sono queste le qualità che hanno reso grande Raiffeisen. Le nostre origini ci indicano il cammino verso il futuro.



Guy Lachappelle
Presidente del Consiglio di
amministrazione
Raiffeisen Svizzera



Heinz Huber
Presidente della Direzione
Raiffeisen Svizzera

Rapporto finanziario Raiffeisen Svizzera 2018

Andamento degli affari di Raiffeisen Svizzera

Il 2018 è stato per Raiffeisen Svizzera l'anno dell'elaborazione e del nuovo inizio. Con un'indagine indipendente e il rinnovamento del personale in seno al Consiglio di amministrazione e alla Direzione, Raiffeisen Svizzera ha posto le basi del suo futuro sviluppo. Con l'introduzione del nuovo sistema bancario core, è stato semplificato sensibilmente il panorama IT del Gruppo ed è stata posta un'importante base per guadagni in termini di efficienza e futuri progetti di digitalizzazione. Con la vendita di Notenstein La Roche Banca Privata a Vontobel, Raiffeisen Svizzera ha quasi completato la separazione delle strutture aziendali. L'utile registrato ammonta a CHF 35.2 milioni. Tuttavia, nel 2018 hanno suscitato interesse in particolare la procedura penale nei confronti dell'ex Presidente della Direzione di Raiffeisen Svizzera, Dr. Pierin Vincenz, e la procedura di enforcement della FINMA nei confronti di Raiffeisen Svizzera.

Nell'anno in rassegna Raiffeisen Svizzera ha realizzato un utile di esercizio di CHF 42.5 milioni. L'utile si attesta al livello dell'esercizio precedente. Tuttavia, sono state sciolte riserve per rischi bancari generali per un ammontare di CHF 250.2 milioni. Nell'ambito di una nuova valutazione del valore effettivo delle partecipazioni e del previsto acquisto di ARIZON Sourcing SA, si è proceduto alla costituzione di considerevoli rettifiche di valore e accantonamenti. Questi effetti straordinari per un totale di CHF 292 milioni si riflettono in diverse voci del conto economico. Il passaggio a un approccio di valutazione più prudente per il Gruppo PMI Capitale ha comportato rettifiche di valore e accantonamenti per circa CHF 149 milioni. Di cui CHF 117.8 milioni figurano per le rettifiche di valore per rischi di credito, CHF 6 milioni per le rettifiche di valore sulle partecipazioni e CHF 25 milioni per gli altri accantonamenti. In relazione alla posizione di partecipazione in Leonteq AG è stato contabilizzato un adeguamento del valore di CHF 54.1 milioni. Per questa partecipazione vi è stata una rettifica del valore contabile, poiché al giorno di riferimento il valore di mercato era inferiore rispetto a quello dell'esercizio precedente. Ulteriori rettifiche di valore e accantonamenti, di circa CHF 27.1 milioni, si riferiscono a rettifiche di valutazione su diverse partecipazioni, in particolare a seguito del coerente passaggio al metodo basato sul valore reale. Gli accantonamenti relativi all'acquisto di ARIZON Sourcing SA ammontano a circa CHF 69 milioni.

Il totale di bilancio è diminuito di CHF 6 miliardi, attestandosi a CHF 47.6 miliardi. I motivi della riduzione del bilancio sono da ricondurre principalmente alla migrazione al nuovo sistema bancario. Nell'ottica del passaggio, e allo scopo di facilitarlo, le posizioni interbancarie sono state chiuse, per quanto possibile, a fine anno. All'interno del bilancio sono inoltre di nuovo avvenute importanti ridistribuzioni, essenzialmente per motivi di liquidità.

Conto economico

Ricavi da attività bancaria ordinaria

Il risultato lordo da operazioni su interessi è aumentato di CHF 29.3 milioni (+23.2 per cento), attestandosi a CHF 155.4 milioni. Il ricavo da interessi è stato incrementato nel settore retail e nel settore clientela aziendale nonché nelle operazioni di leasing. Il contributo al risultato della Tesoreria, pari a CHF 43.2 milioni, è stato di poco superiore rispetto all'esercizio precedente a seguito dei costi inferiori del mantenimento delle liquidità. Le variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi sono aumentate di CHF 124.7 milioni, raggiungendo CHF 126.5 milioni (allegato 14). Le rettifiche di valore sono principalmente riconducibili agli effetti straordinari sopra descritti relativi alle partecipazioni. In particolare incidono le rettifiche di valore riguardanti il Gruppo PMI Capitale, pari a CHF 117.8 milioni. Inoltre, per il leasing beni di investimento è stata contabilizzata una maggiore necessità di rettifiche di valore. Il risultato netto da operazioni su interessi è stato di CHF 28.9 milioni che corrisponde a una diminuzione di CHF 95.4 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Il risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio (allegato 23) è aumentato, rispetto all'esercizio precedente, di CHF 8 milioni attestandosi a CHF 110.5 milioni. Hanno contribuito a questo andamento positivo, in particolare, i ricavi da operazioni in titoli e da attività d'investimento (+ CHF 3.9 milioni), i ricavi dal traffico dei pagamenti (+ CHF 4.2 milioni) e i proventi da commissioni dalle operazioni di credito (+ CHF 2.9 milioni). I motivi dell'incremento degli utili sono l'aumento del volume degli investimenti collettivi e nuovi accordi tariffari con i partner contrattuali. Mentre, a seguito dei maggiori volumi, l'onere per commissioni è salito di CHF 2.1 milioni a CHF 46.4 milioni.

Il risultato da attività di negoziazione, pari a CHF 78.1 milioni, è risultato inferiore di CHF 1.4 milioni rispetto all'esercizio precedente (allegato 24). Nel 2018 le attività di negoziazione sono state ancora caratterizzate dalla politica dei tassi bassi delle Banche centrali europee (BCE, BoE, BNS). L'anno borsistico 2018 passerà alla storia quale esempio lampante di comportamento emotivo degli investitori – ma anche come anno eccezionale, dato che più o meno tutte le classi d'investimento liquide hanno perso valore. All'inizio, le prospettive di crescita e la situazione politica mondiale erano intatte. I mercati azionari globali sono quindi nettamente cresciuti. Nel quarto trimestre l'umore dei mercati è totalmente cambiato. Il conflitto commerciale irrisolto tra USA e Cina frena l'economia reale con conseguenze negative per i profitti aziendali.

Gli altri risultati ordinari hanno evidenziato una leggera flessione rispetto all'esercizio precedente di CHF 9.5 milioni (-2.1 per cento), attestandosi a CHF 436.3 milioni. Cambiamenti essenziali sono stati il calo dei ricavi per ARIZON Sourcing SA di CHF 9.9 milioni a CHF 62.7 milioni. A seguito della vendita di Notenstein La Roche SA i ricavi da prestazioni di servizio si sono ridotti di CHF 9.3 milioni, scendendo a CHF 17.7 milioni. I proventi per le prestazioni collettive e strategiche di Raiffeisen Svizzera alle Banche Raiffeisen sono diminuiti di quasi il 30 per cento rispetto all'esercizio precedente e ammontano a CHF 41.7 milioni. La focalizzazione sul programma RAINBOW ha generato un calo delle attività progettuali di Raiffeisen Svizzera fatturabili alle Banche Raiffeisen. Per contro gli altri ricavi sono aumentati di CHF 31.3 milioni a CHF 87 milioni.

Negli altri oneri ordinari di CHF 42.9 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. L'aumento di CHF 8.7 milioni (+25.3 per cento) va sostanzialmente ricondotto allo sviluppo del sistema bancario core.

Costi d'esercizio

I costi per il personale (allegato 26), pari a CHF 383.8 milioni (aumento dello 0.7 per cento), sono rimasti praticamente costanti rispetto allo scorso esercizio. Alla fine dell'esercizio in rassegna, l'effettivo di Raiffeisen Svizzera contava 2'123 posti di lavoro a tempo pieno, pari a un aumento di undici posti rispetto all'esercizio precedente.

Gli altri costi d'esercizio sono cresciuti di CHF 39.6 milioni (+15.6 per cento) rispetto all'esercizio precedente, attestandosi a CHF 294.3 milioni. A tale aumento ha in particolare contribuito l'incremento dei costi EED di CHF 37.2 milioni, passati a CHF 124.5 milioni, direttamente connesso alla migrazione al nuovo sistema bancario core. Le spese pubblicitarie si attestano allo stesso livello rispetto all'esercizio precedente, mentre quelle legali e i costi di consulenza sono diminuiti di CHF 3.1 milioni, attestandosi a CHF 48.6 milioni. I costi di consulenza in relazione ai progetti sono diminuiti, mentre è aumentata la quota per la consulenza legale. Gli altri costi d'esercizio sono rimasti al livello dell'esercizio precedente.

Rettifiche di valore sull'attivo fisso

Gli ammortamenti ordinari sulle immobilizzazioni materiali sono diminuiti di CHF 4.2 milioni attestandosi a CHF 23.3 milioni. Nell'esercizio in rassegna sono stati effettuati solo ridotti ammortamenti straordinari su immobilizzazioni materiali pari a CHF 2.3 milioni.

Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite

Questa posizione è stata fortemente interessata da fattori straordinari. In seguito alla riduzione delle spese di CHF 0.1 milioni nell'esercizio precedente, nel 2018 le nuove costituzioni nette di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite hanno raggiunto un volume di CHF 112 milioni. L'enorme incremento è ascrivibile a tre cause. A copertura di spese per ristrutturazioni connesse alla vendita di Notenstein La Roche Banca Privata SA, sono stati costituiti accantonamenti per oltre CHF 21 milioni. Sui restanti accantonamenti hanno influito soprattutto le imprevedibilità nelle controversie legali nel contesto «Investnet», che si sono tradotte in un aumento di CHF 25 milioni con effetto sul conto economico. Inoltre, a seguito della decisione di acquisto di ARIZON Sourcing SA, nell'esercizio 2018 sono stati costituiti accantonamenti, pari a CHF 69 milioni, per altri rischi d'esercizio e CHF 3.7 milioni per accantonamenti per ristrutturazioni.

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

I ricavi straordinari pari a CHF 46.2 milioni (allegato 28) risultano in particolare dalla vendita di Notenstein La Roche Banca Privata SA. È stato inoltre realizzato un utile pari a CHF 11 milioni dall'alienazione di immobilizzazioni materiali. Dalle riserve per rischi bancari generali sono stati prelevati CHF 250.2 milioni. Nell'esercizio in rassegna gli oneri fiscali sono ammontati a CHF 2.5 milioni.

Utile di esercizio

L'utile di esercizio ammonta a CHF 42.5 milioni e, come già detto in precedenza, nonostante i fattori straordinari, si attesta allo stesso livello dell'esercizio precedente. Ciò è da attribuire allo scioglimento di riserve per rischi bancari generali.

Bilancio

Il totale di bilancio di Raiffeisen Svizzera è diminuito di CHF 6 miliardi. Oltre alla gestione attiva delle riduzioni di bilancio dovute alla migrazione al nuovo sistema bancario core, a ciò ha contribuito anche la considerazione del saldo contabile conformemente alle prescrizioni concernenti l'allestimento dei conti per i crediti e impegni nei confronti di altre banche. I crediti e gli impegni delle Banche in senso proprio (conformemente alla considerazione della valuta) sono invece rimasti pressoché invariati.

Crediti/Impegni nei confronti delle Banche Raiffeisen

In ottemperanza ai requisiti legali di liquidità, le Banche Raiffeisen detengono investimenti presso Raiffeisen Svizzera. A fine 2018 Raiffeisen Svizzera presentava un impegno netto nei confronti delle Banche Raiffeisen di CHF 12.3 miliardi (esercizio precedente CHF 12.9 miliardi). La diminuzione è da ricondurre al maggior fabbisogno di rifinanziamento delle Banche Raiffeisen per le operazioni ipotecarie.

Crediti/Impegni nei confronti di altre banche

Rispetto all'esercizio precedente i crediti nei confronti di altre banche sono diminuiti di CHF 6.4 miliardi, attestandosi a CHF 1.8 miliardi. Gli impegni nei confronti di altre banche si sono ridotti di CHF 7.3 miliardi, passando a CHF 6.4 miliardi. La diminuzione è riconducibile alla considerazione del saldo contabile. Tenendo in considerazione la valuta, i crediti e gli impegni nei confronti di altre banche sono praticamente immutati rispetto all'esercizio precedente.

Crediti/Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli

Gli impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli sono aumentati di CHF 1.2 miliardi, attestandosi a CHF 2.9 miliardi. In questo caso si tratta di transazioni pronti contro termine, con le quali si acquisisce denaro in cambio di garanzie. Queste transazioni servono a gestire il volume di conto giro presso la BNS. I crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli sono stati pari a CHF 5 milioni.

Prestiti alla clientela

Nell'esercizio in rassegna, i prestiti alla clientela sono aumentati complessivamente di CHF 1.9 miliardi (+15.4 per cento), attestandosi a CHF 14.2 miliardi. Le succursali di Raiffeisen Svizzera hanno incrementato il volume dei prestiti di CHF 505.6 milioni a CHF 10.8 miliardi (+4.9 per cento). Nei prestiti sono inoltre compresi crediti a breve termine della Banca centrale a favore di clienti istituzionali, prestiti ai grandi clienti aziendali e operazioni di leasing beni di investimento.

Attività di negoziazione

Il volume delle attività nette di negoziazione si è ridotto di CHF 234 milioni passando a CHF 1 miliardo (allegato 3).

Immobilizzazioni finanziarie

La consistenza titoli relativa alle immobilizzazioni finanziarie, principalmente obbligazioni di prim'ordine, è gestita in conformità ai requisiti legali di liquidità e agli obiettivi di liquidità interni. Il valore contabile è aumentato di 252 milioni, attestandosi a CHF 6.6 miliardi.

Partecipazioni

Nell'esercizio in rassegna il valore delle partecipazioni (allegato 6) si è ridotto di CHF 632 milioni, attestandosi a CHF 423.8 milioni. La variazione maggiore, pari a CHF 622.5 milioni è dovuta alla vendita di Notenstein La Roche Banca Privata a Vontobel. In relazione alla posizione di partecipazione in Leonteq AG è stato contabilizzato un adeguamento del valore di circa CHF 54.1 milioni. Si tratta di una rettifica del valore contabile, dovuta a un valore di mercato inferiore rispetto a quello dell'esercizio precedente. Ulteriori rettifiche di valore di circa CHF 27.1 milioni si riferiscono a rettifiche di valutazione su altre partecipazioni. Per tutte le altre partecipazioni nella valutazione si è passati al metodo basato sul valore reale rispettivamente si è continuato ad applicarlo in modo coerente. L'aumento della consistenza di partecipazione è dovuto al fatto che Raiffeisen Svizzera ha partecipato all'aumento di capitale di Leonteq AG e ha acquisito un pacchetto azionario di Leonteq AG precedentemente detenuto da Notenstein La Roche Banca Privata SA. La partecipazione del 100 per cento nella Business Broker SA, precedentemente detenuta dal Raiffeisen Centro Imprenditoriale, è stata trasferita a Raiffeisen Svizzera per semplificare le strutture di partecipazione.

Immobilizzazioni materiali

L'andamento delle immobilizzazioni materiali è illustrato nell'allegato 7.1. Il valore contabile è cresciuto di CHF 37.5 milioni a CHF 232.8 milioni. L'aumento è riconducibile allo stabile della Banca di San Gallo recentemente ristrutturato e alla registrazione all'attivo del Licence Fee di Avaloq Group AG.

Valori immateriali

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

Depositi della clientela

I depositi della clientela sono aumentati di CHF 379 milioni, attestandosi a CHF 11.4 miliardi. In tale ambito, le succursali hanno registrato un incremento di CHF 37.2 milioni. Al contempo i depositi della clientela aziendale sono cresciuti di CHF 317.7 milioni.

Prestiti obbligazionari e mutui in obbligazioni fondiarie

Nell'esercizio in rassegna la consistenza di prestiti obbligazionari e mutui in obbligazioni fondiarie è aumentata di 0.2 a CHF 7 miliardi. I prestiti obbligazionari di Raiffeisen Svizzera rimangono invariati a CHF 3.3 miliardi. La quota delle obbligazioni postergate di Raiffeisen Svizzera ammonta a CHF 1.5 miliardi. Le componenti bond dei prodotti strutturati emessi sono state pari a CHF 1.7 miliardi. La consistenza dei mutui in obbligazioni fondiarie è aumentata di CHF 0.1 miliardi a CHF 2 miliardi.

Accantonamenti

La strategia di separazione e i connessi fattori straordinari hanno avuto un impatto significativo sugli accantonamenti (allegato 14). Gli accantonamenti per ristrutturazioni sono aumentati di CHF 21.2 milioni, principalmente a seguito della vendita di Notenstein La Roche Banca Privata SA. Sui restanti accantonamenti hanno influito soprattutto le imprevedibilità nelle controversie legali nel contesto «Investnet», che si sono tradotte in un aumento di CHF 25 milioni. A seguito dell'acquisto di ARIZON Sourcing SA, concordato nel 2018, sono inoltre stati costituiti accantonamenti per altri rischi d'esercizio per un importo di CHF 69 milioni.

Riserve per rischi bancari generali

Nell'esercizio in rassegna sono state sciolte riserve per rischi bancari generali per CHF 250.2 milioni. Lo scioglimento di riserve per rischi bancari generali è connesso ai fattori straordinari menzionati in precedenza. Il volume rimanente di CHF 9.3 milioni è soggetto a imposte (allegato 14).

Capitale proprio

A fine dicembre 2018 il capitale cooperativo ammontava ancora a CHF 1.7 miliardi. Il capitale proprio si è ridotto a seguito dello scioglimento di riserve per rischi bancari generali di CHF 2.2 miliardi passando a CHF 1.9 miliardi.

Operazioni fuori bilancio

Nell'esercizio in rassegna il totale degli impegni eventuali (allegato 20) è diminuito di CHF 182 milioni, passando a CHF 3 miliardi. Il volume contrattuale su strumenti finanziari derivati (allegato 4) è diminuito di CHF 34.8 miliardi, attestandosi a CHF 113.5 miliardi. Le operazioni di copertura per il portafoglio bancario sono scese di CHF 0.9 miliardi a CHF 38.2 miliardi. I valori di sostituzione positivi si collocano a CHF 1.3 miliardi (esercizio precedente CHF 1.6 miliardi), quelli negativi a CHF 1.5 miliardi (esercizio precedente CHF 1.6 miliardi).

Rapporto sulle remunerazioni

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

Bilancio Raiffeisen Svizzera

al 31 dicembre 2018

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente	Variazione	Variazione in %	Allegato
Attivi					
Liquidità	17'993'258	18'819'203	-825'945	-4.4	17
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	3'023'050	2'655'902	367'148	13.8	10, 17
Crediti nei confronti di altre banche	1'815'732	8'214'912	-6'399'180	-77.9	10, 17
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	4'920	51'371	-46'451	-90.4	1, 17
Crediti nei confronti della clientela	3'490'328	2'441'407	1'048'921	43.0	2, 17
Crediti ipotecari	10'719'248	9'870'963	848'285	8.6	2, 10, 17
Attività di negoziazione	1'027'521	1'325'870	-298'349	-22.5	3, 17
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1'310'767	1'632'217	-321'450	-19.7	4, 17
Immobilizzazioni finanziarie	6'560'872	6'308'591	252'281	4.0	5, 10, 17
Ratei e risconti	227'896	228'036	-140	-0.1	
Partecipazioni	423'809	1'055'938	-632'129	-59.9	6
Immobilizzi	232'866	195'321	37'545	19.2	7
Valori immateriali	4'234	6'653	-2'419	-36.4	8
Altri attivi	754'607	788'398	-33'791	-4.3	9
Totale degli attivi	47'589'108	53'594'781	-6'005'673	-11.2	
Totale dei crediti postergati	-	-	-	-	
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito	-	-	-	-	
Passivi					
Impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	15'366'151	15'528'573	-162'422	-1.0	17
Impegni nei confronti di altre banche	6'410'927	13'676'261	-7'265'334	-53.1	17
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	2'925'136	1'757'968	1'167'168	66.4	1, 17
Impegni risultanti da depositi della clientela	11'423'677	11'044'803	378'874	3.4	17
Impegni risultanti da attività di negoziazione	69'530	133'799	-64'269	-48.0	3, 17
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1'535'839	1'610'794	-74'955	-4.7	4, 17
Obbligazioni di cassa	30'563	61'758	-31'195	-50.5	17
Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	7'021'981	6'836'274	185'707	2.7	12, 13, 17
Ratei e risconti	310'936	289'993	20'943	7.2	
Altri passivi	436'675	458'400	-21'725	-4.7	9
Accantonamenti	128'373	16'685	111'688	669.4	14
Riserve per rischi bancari generali	9'297	259'450	-250'153	-96.4	14
Capitale sociale	1'700'000	1'700'000	-	-	15
Riserva legale da utili	177'523	173'183	4'340	2.5	
Utile	42'500	46'840	-4'340	-9.3	
Totale del capitale proprio	1'929'320	2'179'473	-250'153	-11.5	
Totale dei passivi	47'589'108	53'594'781	-6'005'673	-11.2	
Totale degli impegni postergati	1'518'637	1'684'697	-166'060	-9.9	
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito	983'119	1'149'178	-166'059	-14.5	
Operazioni fuori bilancio					
Impegni eventuali	3'024'904	3'206'955	-182'051	-5.7	2, 20
Promesse irrevocabili	2'464'883	2'207'045	257'838	11.7	2
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	15'345	19'985	-4'640	-23.2	2

Conto economico Raiffeisen Svizzera

2018

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente	Variazione	Variazione in %	Allegato
Proventi per interessi e sconti	303'687	320'123	-16'436	-5.1	22
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari	43'735	48'337	-4'602	-9.5	22
Oneri per interessi	-192'056	-242'372	50'316	-20.8	22
Risultato lordo da operazioni su interessi	155'366	126'088	29'278	23.2	
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	-126'465	-1'782	-124'683	6'996.8	14
Subtotale Risultato netto da operazioni su interessi	28'901	124'306	-95'405	-76.8	
Proventi per commissioni su operazioni in titoli e di investimento	77'588	73'690	3'898	5.3	23
Proventi per commissioni su operazioni di credito	16'267	13'395	2'872	21.4	23
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio	63'010	59'711	3'299	5.5	23
Oneri per commissioni	-46'362	-44'286	-2'076	4.7	23
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	110'503	102'510	7'993	7.8	
Risultato da operazioni di negoziazione	78'138	79'522	-1'384	-1.7	24
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari	2'607	20'525	-17'918	-87.3	
Proventi da partecipazioni	71'510	52'322	19'188	36.7	
Risultato da immobili	3'884	3'668	216	5.9	
Altri ricavi ordinari	401'193	403'513	-2'320	-0.6	25
Altri costi ordinari	-42'905	-34'243	-8'662	25.3	
Altri risultati ordinari	436'289	445'785	-9'496	-2.1	
Ricavi netti	653'831	752'123	-98'292	-13.1	
Spese per il personale	-383'815	-381'111	-2'704	0.7	26
Spese per il materiale	-294'285	-254'653	-39'632	15.6	27
Costi di esercizio	-678'100	-635'764	-42'336	6.7	
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-109'154	-74'775	-34'379	46.0	6, 7, 8
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-117'910	-4'352	-113'558	n.a.	14
Risultato d'esercizio	-251'333	37'232	-288'565	-775.0	
Ricavi straordinari	46'180	116'316	-70'136	-60.3	28
Costi straordinari	-1	-673	672	-99.9	28
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	250'153	-101'000	351'153	n.a.	14
Imposte	-2'500	-5'035	2'535	-50.3	29
Utile	42'500	46'840	-4'340	-9.3	

Proposta di ripartizione dell'utile di bilancio disponibile all'Assemblea ordinaria dei delegati del 15 giugno 2019 a Crans-Montana

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente	Variazione	Variazione in %
Ripartizione dell'utile				
Utile	42'500	46'840	-4'340	-9.3
Utile riportato	-	-	-	-
Utile di bilancio	42'500	46'840	-4'340	-9.3
Ripartizione dell'utile				
– Assegnazione alla riserva legale da utili	-	4'340	-4'340	-100.0
– Remunerazione del capitale sociale	42'500	42'500	-	-
Totale della ripartizione dell'utile	42'500	46'840	-4'340	-9.3

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

2018

in migliaia di CHF	Capitale sociale	Riserva legale da utili ¹	Riserve per rischi bancari generali	Utile	Totale
Capitale proprio a inizio esercizio in rassegna	1'700'000	173'183	259'450	46'840	2'179'473
Aumento di capitale	-	-	-	-	-
Assegnazioni alla riserva legale da utili	-	4'340	-	-4'340	-
Prelievi dalle riserve per rischi bancari generali	-	-	-250'153	-	-250'153
Remunerazione del capitale sociale	-	-	-	-42'500	-42'500
Utile	-	-	-	42'500	42'500
Capitale proprio a fine esercizio in rassegna	1'700'000	177'523	9'297	42'500	1'929'320

1 La riserva legale da utili non è distribuibile.

Allegato al conto annuale

Ragione sociale, forma giuridica, sede

Con la ragione sociale

- Raiffeisen Schweiz Genossenschaft
- Raiffeisen Suisse société coopérative
- Raiffeisen Svizzera società cooperativa
- Raiffeisen Svizra associaziun
- 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.

Note sulla 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 vi si espone solo quando 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 Raiffeisen Svizzera da elevate perdite straordinarie nonché di salvaguardare e promuovere la buona reputazione del marchio. La gestione dei rischi di Raiffeisen Svizzera è organizzata secondo il principio «three lines of defence»: la gestione dei rischi è a cura delle unità operative responsabili dedicate (first line). Il dipartimento Rischio & Compliance assicura il rispetto e l'attuazione della politica dei rischi e delle disposizioni normative (second line). La Revisione interna garantisce il controllo indipendente del framework per la gestione dei rischi (third line).

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 dipartimento Rischio & Compliance è responsabile 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 dipartimento Rischio & Compliance 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,
- monitoraggio e resoconto 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 e tolleranza 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, 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 nelle operazioni di credito:

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

I rischi di controparte derivano 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.

I rischi di garanzia derivano dalle diminuzioni di valore delle garanzie.

I rischi di concentrazione nei portafogli crediti derivano da una distribuzione disuguale dei crediti tra singoli beneficiari del credito, tipi di copertura, settori o regioni geografiche.

I rischi paese rappresentano il rischio di una perdita derivante da eventi specifici di un paese.

Il core business di Raiffeisen Svizzera è costituito dal retail banking in Svizzera, la cui componente principale sono i finanziamenti di crediti garantiti da pegni immobiliari. Per ampliare la base dei proventi, diversificare i rischi e soddisfare più globalmente le esigenze della clientela, Raiffeisen Svizzera persegue, partendo dalla propria ampia base clienti, un approfondimento delle relazioni cliente nei campi di attività Abitazione, Patrimonio e Imprenditorialità. In questo ambito vengono intensificate soprattutto le operazioni con la clientela investimenti e aziendale.

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.

I crediti di maggiore entità alla clientela aziendale vengono gestiti prevalentemente dal dipartimento Clientela aziendale. Gli aumenti o i nuovi crediti che, ponderati per il rischio, superano CHF 150 milioni vengono valutati anche dal responsabile Gestione dei rischi del Gruppo (responsabile GRS).

Nell'ambito dei suoi compiti a livello di Gruppo, il dipartimento Banca centrale si espone a rischi di controparti nazionali ed estere che insorgono ad esempio durante il rifinanziamento sul mercato monetario e dei capitali, la copertura dei rischi relativi alle divise e alle modifiche degli interessi e la negoziazione in proprio. In linea di massima, gli impegni esteri possono essere sostenuti dal dipartimento Banca centrale soltanto se è stato autorizzato e definito un limite paese.

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. Raiffeisen Svizzera ha stipulato con gran parte delle controparti della Banca centrale, per le quali le operazioni OTC non vengono contabilizzate a livello centrale, un contratto quadro svizzero per derivati OTC e un allegato di garanzia per margini di variazione (variation margin). Lo scambio di garanzie avviene versando il margine di copertura calcolato giornalmente. Questi impegni OTC sono gestiti e monitorati su base netta.

Nell'ambito delle partnership di cooperazione strategiche, Raiffeisen Svizzera ha acquisito partecipazioni in altre società.

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 valutazione positiva della solvibilità e una comprovata sostenibilità degli oneri finanziari. I prestiti a privati e persone giuridiche, e i finanziamenti di oggetti di reddito sono classificati mediante modelli di rating sviluppati internamente e, a partire da questi, controllati sotto il profilo del rischio. La solvibilità dei clienti è suddivisa in undici classi di rischio e due di default.

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 finanziamenti più complessi e la gestione di posizioni recovery sono disponibili i team di specialisti di Raiffeisen Svizzera.

Per la valutazione delle garanzie per crediti, in particolare per la determinazione dei valori venali e di anticipo, esistono corposi regolamenti interni che prescrivono metodi e procedure da adottare e indicano le necessarie competenze. I regolamenti sono sottoposti a verifiche continue e adeguati alle prescrizioni normative e ai mutamenti di mercato. Per la valutazione di garanzie immobiliari la Banca si avvale di metodi di stima specifici per il tipo di oggetto e riconosciuti. Ad esempio si ricorre tra l'altro a modelli edonici, metodi del valore di reddito e stime di esperti. Sia i modelli utilizzati sia le singole valutazioni vengono periodicamente rivisti. L'entità massima dell'anticipo di oggetti costituiti in pegno immobiliare si basa sulla realizzabilità della garanzia ovvero è influenzata dal tipo di utilizzo.

Raiffeisen analizza i rischi di perdita delle posizioni creditizie in base ai termini e/o agli eventi e costituisce, se necessario, idonee rettifiche di valore e/o accantonamenti. La Banca ritiene che i crediti siano compromessi quando è improbabile che il debitore riesca ad adempiere ai propri obblighi futuri o non è più assicurato il valore effettivo del credito, comunque al più tardi nel momento in cui gli ammortamenti o i pagamenti di interessi o commissioni contrattualmente stabiliti siano dovuti da oltre 90 giorni. I relativi interessi e le relative commissioni vengono interamente accantonati.

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 e garanzie. Il processo di individuazione e di trattamento unitario delle controparti associate è ampiamente 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. Un rapporto sul portafoglio crediti redatto annualmente informa gli organi competenti circa il contesto economico, la struttura del portafoglio crediti e gli sviluppi nel periodo in rassegna. Il rapporto include una stima della situazione di rischio nel portafoglio crediti e segnala un'eventuale necessità di intervento.

Per monitorare la struttura del portafoglio, la sua ripartizione è analizzata in base a una serie di caratteristiche strutturali, tra cui rientrano 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. La Direzione e il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera vengono aggiornati trimestralmente con un rapporto sui rischi circa la situazione di rischio, l'esposizione ai rischi, lo sfruttamento dei limiti e lo sviluppo dei casi di credito «exceptions to policy». Oltre al normale reporting del portafoglio crediti, la Gestione dei rischi del Gruppo effettua, se necessario, anche valutazioni ad hoc. Monitoraggio e reporting costituiscono la base delle misure di gestione del portafoglio, al cui centro è posto il controllo di nuovi affari mediante la politica creditizia.

All'interno dell'intero Gruppo Raiffeisen vengono implementati strumenti efficaci per la prevenzione proattiva della concentrazione dei rischi. Trovano qui applicazione limiti specifici di settore. Al loro raggiungimento o sorpasso si definiscono e si attuano apposite misure.

Il monitoraggio dei grandi rischi è assicurato centralmente dal dipartimento Rischio & Compliance. Al 31 dicembre 2018 sussistevano presso Raiffeisen Svizzera due grandi rischi soggetti all'obbligo di comunicazione (incluse le società all'interno del Gruppo) con impegni (al netto) cumulati ponderati in base al rischio di CHF 1.2 miliardi, equivalenti al 39.9 per cento dei fondi propri computabili.

Al 31 dicembre 2018 il volume dei crediti dei dieci maggiori debitori di Raiffeisen Svizzera (senza clientela interbancaria ed enti di diritto pubblico) ammontava a CHF 1.1 miliardi.

Rischi di mercato

Rischio di modifica degli interessi: in virtù del diverso vincolo d'interesse di attivi e passivi, le modifiche degli interessi di mercato possono influire considerevolmente sul risultato da interessi e su utili e perdite di Raiffeisen Svizzera. Per valutare l'effetto dei rischi d'interesse assunti sul valore attuale del capitale proprio vengono calcolati la sensibilità ai tassi d'interesse in diversi scenari di shock dei tassi e il value at risk. Gli effetti sulla situazione reddituale vengono valutati mediante simulazioni di reddito dinamiche. Per la misurazione del rischio al valore attuale, tutte le posizioni di bilancio e fuori bilancio vengono raggruppate, in base alla loro durata contrattualmente stabilita, in un bilancio di vincolo d'interesse, strutturando crediti e depositi con vincolo d'interesse e di capitale indeterminato in base a dati storici e scenari orientati al futuro. Per rimborsi anticipati di crediti non si fanno ipotesi specifiche, poiché di regola vengono riscossi indennizzi per scadenza anticipata. La gestione dei rischi di modifica degli interessi avviene a livello decentralizzato in seno alle unità operative responsabili. La copertura dei rischi d'interesse è attuata mediante strumenti consolidati. Il dipartimento Banca centrale ha la funzione di controparte vincolante a livello di Gruppo 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 dipartimento Rischio & Compliance sorveglia e notifica trimestralmente l'osservanza dei limiti di rischio d'interesse, valutando la situazione di rischio del Gruppo Raiffeisen. Per singole unità, monitoraggio e reporting avvengono con maggiore frequenza.

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.

La gestione del portafoglio delle immobilizzazioni finanziarie è a cura del dipartimento 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 degli interessi e i rischi valutari delle immobilizzazioni finanziarie vengono monitorati dal dipartimento Rischio & Compliance.

L'attività di negoziazione comprende i settori interessi, divise, azioni e banconote/metalli preziosi nel dipartimento Banca centrale. In tale contesto il dipartimento Rischio & Compliance controlla giornalmente che vengano rigorosamente rispettati il value at risk, i limiti di sensibilità e di perdita fissati dal Consiglio di amministrazione e dalla Direzione. Inoltre il dipartimento Rischio & Compliance 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.

Il dipartimento Rischio & Compliance fornisce il proprio resoconto sull'osservanza del value at risk, dei limiti di sensibilità, relativi alle posizioni e di perdita nonché la valutazione della situazione di rischio in particolare mediante i seguenti rapporti:

- rapporto giornaliero sui limiti di negoziazione destinato ai Membri responsabili della Direzione di Raiffeisen Svizzera,
- rapporto settimanale sui rischi di mercato e liquidità Raiffeisen Svizzera destinato ai Membri responsabili della Direzione di Raiffeisen Svizzera,
- rapporto mensile sui rischi destinato alla Direzione di Raiffeisen Svizzera,
- rapporto trimestrale sui rischi destinato al Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera.

I sorpassi dei limiti di rischio di mercato fissati da Consiglio di amministrazione e Direzione vengono comunicati ad hoc e nei rispettivi rapporti sui rischi dal dipartimento Rischio & Compliance.

Rischi di liquidità

I rischi di liquidità sono gestiti secondo le condizioni poste da leggi e regolamenti e in base a criteri economico-aziendali, a cura del Treasury (dipartimento Banca centrale) e sorvegliati dal dipartimento Rischio & Compliance. Nell'ambito della gestione vengono simulati in particolare gli afflussi e i deflussi di liquidità alla luce di diversi scenari a livello di Gruppo basati su vari orizzonti di osservazione. Questi scenari includono gli effetti di eventuali shock di liquidità sia specifici di Raiffeisen sia generali del mercato.

La base per il monitoraggio è costituita dai requisiti minimi definiti per legge e 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, collaboratori o sistemi interni nonché derivanti da eventi esterni, tra cui anche i rischi relativi ad attacchi cyber e alla sicurezza delle informazioni in generale. Oltre agli effetti finanziari vengono considerate anche le conseguenze per reputazione e compliance.

La propensione e la tolleranza ai rischi operativi sono definite mediante limite value at risk ovvero mediante limitazioni dei danni e della frequenza di insorgenza. La propensione e la tolleranza al rischio sono sottoposte ad approvazione annuale da parte del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera. Il rispetto della tolleranza al rischio viene controllato dal dipartimento Rischio & Compliance. In caso di violazione dei limiti stabiliti o di un valore soglia vengono definite e attuate le necessarie misure.

Ogni funzione in seno a Raiffeisen Svizzera è responsabile dell'identificazione, valutazione, gestione e del monitoraggio dei rischi operativi che insorgono nell'esercizio della propria attività. Il dipartimento Rischio & Compliance 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. Inoltre il dipartimento Rischio & Compliance è responsabile dei progetti, dei metodi e degli strumenti destinati alla gestione di rischi operativi e sorveglia la 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 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 nell'ambito di una pianificazione delle emergenze e delle catastrofi.

La Direzione e il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera vengono informati trimestralmente sui risultati dei risk assessment, Key Risk Indicators (KRIs), su eventi di rischio operativi interni considerevoli ed eventi esterni rilevanti. In caso di violazione dei limiti value at risk si informa il Consiglio di amministrazione.

Oltre al processo ordinario di gestione dei rischi, il dipartimento Rischio & Compliance 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.

Il dipartimento Rischio & Compliance notifica inoltre alla Direzione, al Comitato di controllo e al Comitato di rischio di Raiffeisen Svizzera i principali rischi di compliance con cadenza trimestrale e i rischi legali con cadenza semestrale.

Con cadenza annuale, questi rischi vengono sottoposti all'attenzione del Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera unitamente al profilo di rischio di compliance aggiornato e al conseguente piano di azione orientato ai rischi, ai sensi delle disposizioni della Circolare FINMA 2017/1.

Outsourcing

La gestione della rete di comunicazione dei dati di Raiffeisen Svizzera è stata esternalizzata a Swisscom (Svizzera) SA. Con Banca Vontobel SA è in essere un contratto quadro concernente la fornitura di servizi relativi ai titoli, tra cui global custody e global execution. Scansione e rielaborazione del traffico dei pagamenti con giustificativo avvengono presso Swiss Post Solutions SA, mentre stampa e spedizione dei giustificativi bancari sono state esternalizzate a Trendcommerce AG. Gli operation service bancari nel settore titoli e traffico dei pagamenti del Gruppo Raiffeisen sono gestiti da ARIZON Sourcing SA. La piattaforma per l'identificazione online di clienti nuovi ed esistenti tramite videostream è gestita da Inventx AG.

Nell'ambito dell'attività di emissione di prodotti strutturati, Raiffeisen Svizzera ha stipulato un outsourcing agreement con Leonteq Securities AG. 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.

L'amministrazione fiduciaria delle cartelle ipotecarie registrali è svolta da SIX Terravis. La gestione della soluzione digitale per l'archiviazione di documenti privati è stata esternalizzata a DSwiss SA.

Da novembre 2018 la precedente fattura elettronica nel Raiffeisen e-banking è stata sostituita dal nuovo portale eBill, gestito presso SIX Paynet SA e accessibile, come finora, tramite il Raiffeisen e-banking.

Disposizioni regolamentari

Con disposizione del 24 giugno 2015 l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) ha definito requisiti specifici in relazione alla rilevanza sistemica 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 (www.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

Per il calcolo dei requisiti in materia di fondi propri per i rischi di credito Raiffeisen applica l'approccio standard internazionale (AS-BRI).

Per le categorie di clienti di governi e banche centrali, enti di diritto pubblico, banche e commercianti di valori mobiliari nonché imprese si utilizzano rating esterni di emittenti/emissione di tre agenzie di rating del credito riconosciute dalla FINMA.

Per i governi centrali si utilizzano rating di emittenti/emissione di un'agenzia di assicurazione delle esportazioni, privilegiando i rating delle agenzie di rating rispetto a quelli dell'agenzia di assicurazione delle esportazioni.

Nell'esercizio in rassegna non vi sono state variazioni nelle agenzie di rating del credito e nelle agenzie di assicurazione delle esportazioni impiegate.

Le voci di bilancio per le quali è previsto l'utilizzo di rating esterni sono in particolare:

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

Nel 2015 Raiffeisen ha avviato presso la FINMA il processo di autorizzazione per il calcolo dei requisiti in materia di fondi propri e la misurazione e la gestione dei rischi di credito secondo l'approccio FIRB, ottenendo nel 2016 lo status «broadly compliant». La conclusione del processo di autorizzazione è prevista per il 2019.

Rischi di mercato

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, viene applicato il metodo basato sulla duration per il rischio di mercato generico degli strumenti su interessi e il metodo delta-plus per quanto riguarda i requisiti in materia di fondi propri per le opzioni.

Rischi operativi

Per il calcolo dei requisiti in materia di fondi propri per i rischi operativi Raiffeisen applica l'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. 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.

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 dei locali sfitti. Vengono inoltre qui controllati continuamente anche i ritardi nei pagamenti per interessi e ammortamenti.

Con i metodi descritti, oltre che con sistemi di rating, la Banca identifica i crediti ipotecari soggetti a rischi elevati. Questi crediti vengono controllati accuratamente da specialisti del credito. In alcuni casi si ricorre anche al servizio Recovery di Raiffeisen Svizzera. Eventualmente vengono richieste ulteriori coperture o viene costituita una rispettiva rettifica di valore sulla base della copertura mancante (si veda anche «Procedura per determinare le rettifiche di valore e gli accantonamenti»).

Crediti con copertura titoli

Gli impegni e il valore della copertura titoli vengono monitorati quotidianamente. Se il valore di anticipo della copertura titoli scende sotto l'importo del limite di credito (copertura fissa) o dell'utilizzo del credito (copertura variabile), viene verificata la possibilità di ridurre l'importo del debito o vengono richieste ulteriori garanzie. Nel caso non vi sia alcun potenziale di miglioramento della clientela entro un termine prescritto e/o la lacuna di copertura aumenti, i titoli vengono realizzati e il credito liquidato.

Crediti senza copertura

In caso di crediti d'esercizio commerciali scoperti, di regola annualmente – se necessario anche a intervalli più brevi – vengono richieste al cliente informazioni che consentono di trarre conclusioni sull'andamento finanziario dell'azienda. Il conto 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 misure idonee a ricondurre l'impegno entro limiti conformi alle regole. Se in questa fase si prevede un rischio per l'impegno creditizio, viene costituita una rettifica di valore corrispondente.

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 nel capitolo «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 valore.

Valutazione delle coperture

Crediti coperti da ipoteca

Nelle operazioni di credito garantito da pegno immobiliare, per ogni concessione di credito è presente una valutazione attuale delle garanzie. Le valutazioni avvengono in base al tipo di oggetto e all'utilizzo. Per la valutazione della proprietà di abitazione, la Banca dispone, oltre al metodo del valore reale, di un modello di valutazione edonico, in base al quale il valore dell'immobile viene confrontato con prezzi d'acquisto pagati in passato, per determinare così un prezzo statistico ottenuto da oggetti analoghi (per dimensioni, dotazioni, posizione). 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 una determinata base di 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 crediti con copertura titoli si accettano in garanzia investimenti diretti, prodotti strutturati e fondi. La Banca applica, per ciascuna categoria d'investimento e ciascun gruppo di prodotti, specifici sconti di rischio sui valori di mercato degli strumenti finanziari, per compensare i rischi di mercato e determinare il valore di anticipo. Gli sconti di rischio individuali si calcolano in base a un insieme di regole di derivazione definito e concordato. Per le polizze di assicurazione sulla vita o per le garanzie, gli sconti vengono stabiliti in base ai prodotti.

Politica aziendale nell'impiego di strumenti finanziari derivati e dell'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 i settori Treasury e Prodotti & Distribuzione BC non si presentano direttamente sul mercato. Le operazioni di copertura vengono negoziate dal trading book principalmente con controparti esterne.

Applicazione dell'hedge accounting

Tipi di operazioni di base e di copertura

La Banca impiega l'hedge accounting soprattutto in relazione ai seguenti tipi di operazione:

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 su tassi di interesse e su valute
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 d'interesse 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 risparmio e alla relativa ordinanza, nonché alla Circolare FINMA 2015/1 Direttive contabili – banche (DCB).

Le voci riportate in dettaglio in una posizione 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 conto annuale consolidato del Gruppo Raiffeisen. Questo comprende i conti 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 conto parziale del Gruppo comprendente il conto annuale e le partecipazioni maggioritarie di Raiffeisen Svizzera.

Principi di iscrizione a bilancio e di valutazione

Registrazione delle operazioni

Tutte le operazioni 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 del giorno 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 metallo 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 fondiari sono assegnati alla relativa durata.

Crediti nei confronti di banche e della clientela, crediti ipotecari, rettifiche di valore

L'iscrizione a bilancio viene effettuata al valore nominale, dedotte le necessarie rettifiche di valore. Gli averi in metalli preziosi sui conti metallo 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 delle rettifiche di valore condizionate dal rischio 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 scaduti e compromessi non sono più contabilizzati come ricavi, bensì assegnati direttamente alle rettifiche di valore per rischi 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 o oneri per commissioni.

Operazioni pensionistiche con 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 da attività di negoziazione

Le attività di negoziazione e gli impegni da attività di negoziazione vengono valutati e iscritti a bilancio al fair value, mentre alle posizioni 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 al metodo accrual, 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.

Gli immobili acquisiti dalle operazioni di credito e altri immobili e titoli di partecipazione, destinati alla rivendita, 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. 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 ammortizzati 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 internamente o acquistato	10 anni
Impianti EED e altro software	3 anni

Gli investimenti di piccola entità sono contabilizzati 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 dei futuri sistemi bancari core vengono registrati all'attivo tramite la posizione «Altri proventi ordinari». Gli immobili e gli impianti in fase di costruzione nonché i sistemi bancari core vengono ammortizzati 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 ravvisabili 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, le riserve per rischi bancari generali sono costituite a titolo precauzionale e finalizzate alla copertura dei rischi latenti dell'attività della Banca. Tali 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 inseriti nel 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 dei settori Treasury e Prodotti & Distribuzione BC sono effettuate tramite il trading book. Ciò significa che i settori Treasury e Prodotti & Distribuzione BC non si presentano direttamente sul mercato. Sono esposti a bilancio esclusivamente i valori di sostituzione con controparti esterne. Nell'allegato «Strumenti finanziari derivati aperti» sono iscritti a bilancio i valori di sostituzione e i volumi contrattuali con controparti esterne. Il volume delle operazioni interne di copertura dei settori Treasury e Prodotti & Distribuzione BC 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 fondiari». Gli aggi e i disaggi vengono iscritti a bilancio nella posizione «Ratei e risconti passivi» oppure «Ratei e risconti attivi» e realizzati per la durata residua in contropartita nel risultato da interessi. I prodotti strutturati emessi senza titoli obbligazionari propri e le quote di derivati dei prodotti strutturati con titoli obbligazionari propri vengono iscritti a bilancio al fair value nella posizione «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 modifica degli interessi, vengono valutati secondo il metodo accrual. 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

Non sono state apportate modifiche sostanziali ai principi di iscrizione a bilancio e di valutazione.

Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio

Dopo la data di chiusura del bilancio non si sono verificati avvenimenti con un influsso considerevole sul risultato d'esercizio.

Informazioni sul bilancio

1. Operazioni di finanziamento di titoli (attivi e passivi)

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Valore contabile dei crediti da depositi in contanti in relazione alle operazioni di securities borrowing e di reverse repurchase ¹	4'925	51'372
Valore contabile degli impegni da depositi in contanti in relazione alle operazioni di securities lending e di repurchase ¹	2'925'133	1'758'179
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	2'944'113	1'865'788
di cui titoli per i quali è stato concesso, senza restrizioni, il diritto di rivendita o di costituzione in pegno	2'944'113	1'865'788
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	74'493	185'189
di cui titoli ulteriormente costituiti in pegno	-	
di cui titoli rivenduti	69'530	133'799

1 Prima di considerare eventuali accordi di compensazione (netting)

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

in migliaia di CHF	Copertura ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	Totale
Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Crediti nei confronti della clientela	450'006	151'360	3'025'039	3'626'405
Crediti ipotecari	10'719'248	-	2'805	10'722'053
Immobili destinati ad uso abitativo	9'128'092	-	1'978	9'130'071
Uffici e locali commerciali	304'701	-	13	304'714
Oggetti industriali e artigianali	748'240	-	-	748'240
Altri	538'215	-	814	539'029
Totale dei prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Esercizio in rassegna	11'169'254	151'360	3'027'844	14'348'459
Esercizio precedente	10'267'029	106'348	1'951'574	12'324'951
Totale dei prestiti (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)				
Esercizio in rassegna	11'169'254	151'360	2'888'962	14'209'576
Esercizio precedente	10'267'029	106'348	1'938'993	12'312'370
Fuori bilancio				
Impegni eventuali	1'445	3'224	3'020'236	3'024'904
Promesse irrevocabili	1'054'885	17'300	1'392'698	2'464'883
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	15'345	15'345
Totale del fuori bilancio				
Esercizio in rassegna	1'056'330	20'524	4'428'279	5'505'133
Esercizio precedente	964'272	52'120	4'417'594	5'433'985
Crediti a rischio				
Esercizio in rassegna	314'180	15'455	298'725	138'883
Esercizio precedente	24'460	11'716	12'743	12'581

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.

Le rettifiche di valore individuali per rischi di perdita sono aumentate nel 2018 di CHF 126.3 milioni, passando a CHF 138.9 milioni. Di questi, CHF 111 milioni si riferiscono alla più prudente valutazione di posizioni del Gruppo PMI Capitale. Anche l'incremento dei crediti compromessi è ascrivibile a tale circostanza. Se, sulla base della valutazione più prudente di posizioni del Gruppo PMI Capitale, una parte del credito di Raiffeisen Svizzera nei confronti di quest'ultimo è stato oggetto di rettifica di valore, tutto il credito è considerato compromesso. È principalmente per tale ragione che l'importo lordo dei debiti relativi ai crediti compromessi è cresciuto di CHF 289.7 milioni, sebbene le rettifiche di valore siano aumentate di CHF 126.3 milioni.

3. Attività di negoziazione

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Attivi		
Titoli di debito	422'842	621'728
quotati in borsa ¹	422'842	621'728
Titoli di partecipazione	42'459	237'586
Metalli preziosi	541'983	443'095
Ulteriori attivi di negoziazione	20'236	23'461
Totale attivi	1'027'521	1'325'870
di cui calcolati con un modello di valutazione	-	-
di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	287'915	432'247

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Impegni		
Titoli di debito ²	69'530	131'456
quotati in borsa ¹	69'530	131'456
Titoli di partecipazione ²	-	1'209
Metalli preziosi ²	-	-
Ulteriori impegni di negoziazione ²	-	1'133
Totale impegni	69'530	133'799
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

in migliaia di CHF	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume contrattuale	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume contrattuale
Strumenti su tassi di interesse						
Contratti a termine incl. FRA	667	1'799	3'500'000	-	-	-
Swap	339'741	346'084	35'712'553	473'044	644'734	34'729'660
Future	-	-	2'759'728	-	-	-
Opzioni (OTC)	22	22	2'576	-	-	-
Opzioni (exchange traded)	-	-	-	-	-	-
Totale strumenti su tassi di interesse	340'430	347'905	41'974'857	473'044	644'734	34'729'660
Divise						
Contratti a termine	166'741	180'888	24'758'365	18'865	53'371	3'392'731
Swap combinati interesse/valuta	152	-	10'063	-	-	-
Future	-	-	-	-	-	-
Opzioni (OTC)	17'548	18'321	1'370'012	-	-	-
Opzioni (exchange traded)	-	-	-	-	-	-
Totale divise	184'441	199'209	26'138'440	18'865	53'371	3'392'731
Metalli preziosi						
Contratti a termine	30'598	24'828	1'685'412	-	-	-
Swap	-	-	-	-	-	-
Future	-	-	31'178	-	-	-
Opzioni (OTC)	13'197	15'594	1'354'820	-	-	-
Opzioni (exchange traded)	-	-	-	-	-	-
Totale metalli preziosi	43'795	40'422	3'071'410	-	-	-
Titoli di partecipazione/indici						
Contratti a termine	-	-	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-	-	-
Future	-	-	41'767	-	-	-
Opzioni (OTC)	222'199	222'199	3'089'638	-	5	92'581
Opzioni (exchange traded)	-	-	-	-	-	-
Totale titoli di partecipazione/indici	222'199	222'199	3'131'405	-	5	92'581
Derivati su crediti						
Credit Default Swap	10'105	10'105	525'761	-	-	-
Total Return Swap	-	-	-	-	-	-
First to Default Swap	-	-	-	-	-	-
Altri derivati su crediti	-	-	-	-	-	-
Totale derivati su crediti	10'105	10'105	525'761	-	-	-
Altri						
Contratti a termine	-	-	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-	-	-
Future	-	-	-	-	-	-
Opzioni (OTC)	17'889	17'889	455'123	-	-	-
Opzioni (exchange traded)	-	-	-	-	-	-
Totale altri	17'889	17'889	455'123	-	-	-
Totale						
Esercizio in rassegna	818'859	837'728	75'296'997	491'908	698'110	38'214'972
di cui calcolati con un modello di valutazione	818'859	837'728	-	491'908	698'110	-
Esercizio precedente	927'094	945'314	109'200'794	705'122	665'480	39'105'655
di cui calcolati con un modello di valutazione	926'537	945'144	-	705'122	665'480	-

4.2 Strumenti finanziari derivati per controparti e durate residue

in migliaia di CHF	Valori di sostituzione positivi	Valori di sostituzione negativi	Volume contrattuale fino a 1 anno	Volume contrattuale da 1 a 5 anni	Volume contrattuale oltre 5 anni	Volume contrattuale totale
Stanze di compensazione (clearing house) centrali	190'215	152'625	7'190'900	11'195'100	14'245'300	32'631'300
Banche Raiffeisen ¹	131	231	24'257	629	-	24'886
Banche e commercianti di valori mobiliari	882'122	1'313'468	36'529'102	24'598'289	10'917'712	72'045'103
Borse	-	-	2'832'673	-	-	2'832'673
Altri clienti	238'299	69'514	4'436'752	1'061'113	480'140	5'978'006
Totale						
Esercizio in rassegna	1'310'767	1'535'839	51'013'685	36'855'132	25'643'152	113'511'968
Esercizio precedente	1'632'217	1'610'794	89'071'018	37'106'002	22'129'429	148'306'449

¹ 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/commercianti di valori mobiliari: le transazioni su derivati sono state effettuate con controparti di solvibilità prevalentemente ottima. L'84.8 per cento dei valori di sostituzione positivi relativo a controparti con un rating investimento sicuro o migliore (Moody's) o un livello qualitativo analogo è attivo.

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

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna Valore contabile	Esercizio precedente Valore contabile	Esercizio in rassegna Fair value	Esercizio precedente Fair value
Immobilizzazioni finanziarie				
Titoli di debito	6'473'740	6'237'724	6'653'739	6'450'762
di cui si prevede la conservazione fino alla scadenza	6'473'740	6'237'724	6'653'739	6'450'762
di cui senza intenzione di mantenimento fino alla scadenza finale (ovvero destinati alla vendita)	-	-	-	-
Titoli di partecipazione	45'769	70'867	46'424	72'976
di cui partecipazioni qualificate ¹	-	-	-	-
Metalli preziosi	-	-	-	-
Immobili	41'363	-	41'363	-
Totale delle immobilizzazioni finanziarie	6'560'872	6'308'591	6'741'525	6'523'739
di cui titoli utilizzabili per operaz. pronti contro termine secondo le disposizioni in materia di liquidità	6'443'576	6'187'537	-	-

1 Almeno il 10 per cento del capitale o dei voti

5.2 Suddivisione delle controparti per rating

in migliaia di CHF	Valori contabile Investimento molto sicuro	Valori contabile Investimento sicuro	Valori contabile Investimento medio buono	Valori contabile Investimento speculativo fino ad altamente speculativo	Valori contabile Investimento con il massimo rischio/insolvenza	Valori contabile Investimento senza rating
Titoli di debito	6'443'576	30'164	-	-	-	-

L'assegnazione dei rating si basa sulle classi di rating di Moody's. All'interno del Gruppo Raiffeisen vengono utilizzati i rating di tutte e tre le maggiori agenzie di rating operanti a livello internazionale.

6. Partecipazioni

in migliaia di CHF	Valore di acquisto	Rettifiche di valore accumulati finora	Valore contabile a fine esercizio precedente	Esercizio in rassegna Riclassifi- cazioni	Esercizio in rassegna Investi- menti	Esercizio in rassegna Disinvesti- menti	Esercizio in rassegna Rettifiche di valore	Esercizio in rassegna Apprezza- menti	Valore contabile a fine esercizio in rassegna	Valore di mercato a fine esercizio in rassegna
Partecipazioni società del Gruppo	644'613	-1'238	643'374	-	16'135	-622'506	-22'361	-	14'642	-
- Quotate in borsa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Non quotate in borsa	644'613	-1'238	643'374	-	16'135	-622'506	-22'361	-	14'642	-
Altre partecipazioni	508'299	-95'735	412'564	-	55'610	-197	-58'811	-	409'167	225'198
- Quotate in borsa	318'849	-85'004	233'845	-	45'387	-	-54'101	-	225'131	225'198
- Non quotate in borsa	189'450	-10'731	178'719	-	10'223	-197	-4'710	-	184'035	-
Totale delle partecipazioni	1'152'912	-96'974	1'055'938	-	71'745	-622'702	-81'172	-	423'809	225'198

Nell'esercizio 2018 la partecipazione del 100 per cento nella Notenstein La Roche Banca Privata SA è stata venduta a Vontobel, il che ha comportato un disinvestimento di CHF 622.5 milioni.

A seguito della vendita di Notenstein La Roche Banca Privata SA a Vontobel, Raiffeisen Svizzera ha acquisito un pacchetto azionario di Leonteq AG detenuto da Notenstein; inoltre Raiffeisen Svizzera ha partecipato all'aumento di capitale di Leonteq AG. In totale gli investimenti sono stati pari a CHF 45.4 milioni. A fine anno Raiffeisen Svizzera ha effettuato sulla partecipazione complessiva in Leonteq AG una correzione valore dovuta al mercato di CHF 54.1 milioni.

Nel 2018 Raiffeisen Svizzera società cooperativa ha dapprima rescisso il patto parasociale con gli azionisti riguardante Investnet Holding AG (ora PMI Capitale Holding SA) per grave motivo e poi, ove richiesto, ha impugnato i contratti nel contesto «Investnet». A seguito dell'impugnazione, Raiffeisen Svizzera rivendica il 100 per cento delle azioni di PMI Capitale Holding SA controllate al 100 per cento da PMI Capitale SA. Invece Investnet AG non appartiene al Gruppo Raiffeisen. Attualmente pendono i procedimenti di diritto civile avviati. In relazione all'impugnazione di contratti, Raiffeisen Svizzera ha stornato anche impegni per CHF 30 milioni e impegni eventuali per CHF 30 milioni. Raiffeisen Svizzera ritiene che non saranno più eseguiti pagamenti.

Se – contrariamente alle attese di Raiffeisen Svizzera – non dovesse essere confermata l'impugnazione dei contratti né la validità della rescissione, ai sensi del patto parasociale con gli azionisti del 2015 gli azionisti di minoranza potrebbero essere legittimati dal 1° luglio 2020 a offrire azioni di PMI Capitale Holding SA a Raiffeisen Svizzera società cooperativa secondo un metodo di valutazione contrattualmente definito (put option). Dato che il metodo di valutazione si fonderebbe su valori di base in vigore all'epoca in questione e su stime di valutazione, non è possibile procedere a un calcolo corrispondente alla data odierna. Anche gli impegni e gli impegni eventuali stornati di cui sopra potrebbero tornare a essere rilevanti.

7. Immobilizzazioni materiali

7.1 Immobilizzazioni materiali

in migliaia di CHF	Valore di acquisto	Ammort. accumulati finora	Valore contabile a fine esercizio precedente	Esercizio in rassegna Riclassifi- cazioni	Esercizio in rassegna Investi- menti	Esercizio in rassegna Disinvesti- menti	Esercizio in rassegna Ammorta- menti	Esercizio in rassegna Apprezza-	Valore contabile a fine esercizio in rassegna
Stabili a uso della Banca	233'269	-88'067	145'202	-137	20'855	-	-4'368	-	161'552
Altri immobili	14'077	-5'032	9'045	-	-	-	-1'355	-	7'690
Software sviluppati internamente o acquistati	143'085	-134'303	8'782	2	51'051	-26'225	-5'876	-	27'734
Altri immobilizzi	198'700	-166'408	32'292	135	17'597	-170	-13'964	-	35'890
Totale degli immobilizzazioni materiali	589'131	-393'810	195'321	-	89'503	-26'395	-25'563	-	232'866

7.2 Leasing operativo

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Impegni di leasing non iscritti a bilancio		
Scadenza entro 12 mesi	1'905	2'378
Scadenza fra 1 e 5 anni	2'657	3'150
Scadenza superiore ai 5 anni	-	-
Totale impegni di leasing non iscritti a bilancio	4'562	5'528
di cui impegni che potrebbero essere disdetti entro un anno	4'562	5'528

8. Valori immateriali

in migliaia di CHF	Valore di acquisto	Ammort. accumulati finora	Valore contabile a fine esercizio precedente	Esercizio in rassegna Investi- menti	Esercizio in rassegna Disinvesti- menti	Esercizio in rassegna Ammorta- menti	Valore contabile a fine esercizio in rassegna
Altri valori immateriali	12'500	-5'847	6'653	-	-	-2'419	4'234
Totale dei valori immateriali	12'500	-5'847	6'653	-	-	-2'419	4'234

9. Altri attivi e altri passivi

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Altri attivi		
Conto di compensazione	121'418	15'735
Conti di contabilizzazione Imposte indirette	586'319	643'414
Altri conti di contabilizzazione	43'950	126'310
Merci	2'809	2'938
Ulteriori attivi	111	0
Totale degli altri attivi	754'607	788'398
Altri passivi		
Cedole e titoli di debito in scadenza, non riscossi	25	25
Tasse dovute, imposte indirette	28'293	27'517
Fondo di solidarietà	335'193	332'389
di cui garanzie aperte verso Banche Raiffeisen	216	259
Altri conti di contabilizzazione	72'936	98'203
Ulteriori passivi	228	265
Totale degli altri passivi	436'675	458'400

10. Attivi costituiti in pegno o ceduti per garantire impegni propri e attivi che si trovano sotto riserva di proprietà¹

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna valori contabili	Esercizio in rassegna impegni effettivi	Esercizio precedente valori contabili	Esercizio precedente impegni effettivi
Attivi costituiti in pegno/ceduti				
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	-	-	-	-
Crediti nei confronti di altre banche	654'657	654'657	376'039	376'039
Crediti nei confronti della clientela	570	570		
Crediti ipotecari	3'188'344	2'030'676	2'977'236	1'974'335
Immobilizzazioni finanziarie	1'249'121	486'213	1'233'075	477'515
Totale degli attivi costituiti in pegno	5'092'692	3'172'116	4'586'350	2'827'889
Totale degli attivi sotto riserva di proprietà	-	-	-	-

1 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 ordinaria viene raggiunta 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

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Impegni risultanti da depositi della clientela	18'830	51'242
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	2'421	4'345
Prestiti	40'000	40'000
Ratei e risconti	411	543
Totale degli impegni nei confronti di proprie istituzioni di previdenza	61'661	96'130

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

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Situazione al 1° gennaio	11'563	8'274
+ Versamenti ¹	-	5'000
- Prelievi ¹	3'382	1'727
+ Remunerazione ²	18	16
Situazione al 31 dicembre	8'199	11'563

1 I versamenti e i prelievi 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 conti annuali revisionati (in conformità a Swiss GAAP RPC 26) della Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa, il grado di copertura ammonta a:

in migliaia di CHF	al 31.12.2018 in %	al 31.12.2017 in %
Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa	108.4	116.1

In data 31 dicembre 2018 la riserva per oscillazioni di valore dell'istituto di previdenza della Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa è stata inferiore all'importo target fissato per regolamento al 115 per cento. La decisione in merito all'utilizzo di eventuali fondi liberi spetta all'Assemblea dei delegati della Raiffeisen Cassa pensioni società cooperativa. In questo ambito si applicano generalmente i «Principi per l'utilizzo di fondi liberi (partecipazione alle eccedenze)» emanati dalla stessa. Il Consiglio di amministrazione di Raiffeisen Svizzera parte dal presupposto che anche in presenza di fondi liberi, fino a nuovo avviso, non si determini alcun vantaggio economico per il datore di lavoro; eventuali fondi liberi devono essere utilizzati a favore degli assicurati.

Per i datori di lavoro affiliati non derivano né benefici né obblighi 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					
in migliaia di CHF	Valutazione complessiva		Valutazione separata		Totale
	Contabilizzazione nell'attività di negoiazione	Contabilizzazione negli altri strumenti finanziari con valutazione fair value	Valore dello strumento di base	Valore del derivato	
Rischio sottostante (underlying risk) del derivato incorporato					
Strumenti su tassi d'interesse	-	-	1'034	-18	1'016
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	-	-	1'034	-18	1'016
Senza RDP	-	-	-	-	-
Titoli di partecipazione	-	-	1'452'847	-154'334	1'298'513
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	-	-	1'452'847	-155'136	1'297'711
Senza RDP	-	-	-	802	802
Divise	-	-	1	-1	0
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	-	-	1	-1	0
Senza RDP	-	-	-	-	-
Materie prime/metalli preziosi	-	-	101'489	-8'957	92'532
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	-	-	101'489	-8'957	92'532
Senza RDP	-	-	-	-	-
Derivati su crediti	-	-	143'849	-1'258	142'591
Con ricognizione di debito proprio (RDP)	-	-	143'849	-1'258	142'591
Senza RDP	-	-	-	-	-
Totale	-	-	1'699'221	-164'568	1'534'652

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». Le componenti derivative dei prodotti vengono riportate al valore di mercato nelle voci «Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati» e «Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati».

13. Prestiti obbligazionari in corso e mutui in obbligazioni fondiarie

in migliaia di CHF	Anno di emissione	Tasso di interesse	Scadenza	Possibilità di disdetta anticipata	Importo dei prestiti
Prestiti propri non postergati	2010	2.000	21.09.2023	-	245'805
	2011	2.125	04.02.2019	-	250'000
	2011	2.625	04.02.2026	-	145'095
	2014	1.625	07.02.2022	-	100'000
	2016	0.000	17.09.2020	-	50'000
	2016	0.300	22.04.2025	-	364'850
	2016	0.750	22.04.2031	-	73'500
	2018	0.350	16.02.2024	-	378'550
	2018	0.000 ¹	19.06.2020	-	175'000
	2018	0.000 ¹	11.09.2020	-	60'000
Prestiti propri postergati senza clausola PONV ²	2011	3.875	21.12.2021	-	535'000
Prestiti propri postergati con clausola PONV ²	2015	3.000	Con durata indeterminata	02.10.2020	574'210 ³
	2018	2.000	Con durata indeterminata	02.05.2023	399'220 ³
Strumenti di base dei prodotti strutturati emessi ⁴	div.	-0.179 ⁵	2019		1'138'063
		0.603 ⁵	2020		128'291
		0.745 ⁵	2021		80'549
		-0.511 ⁵	2022		148'077
		-0.075 ⁵	2023		28'967
		0.131 ⁵	dopo 2023		175'275
Prestiti della Banca di Obbligazioni fondiarie degli Istituti ipotecari svizzeri SA	div.	1.400 ⁵	div.		1'971'530
Totale dei prestiti e dei prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie in corso					7'021'981

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

2 Clausola PONV = point of non-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 cinque 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

in migliaia di CHF	Situazione a fine esercizio precedente	Utilizzi conformi allo scopo	Trasferimenti	Interessi in mora, somme recuperate	Nuove costituz. a carico del conto econ.	Scioglimenti a favore del conto econ.	Situazione a fine esercizio in rassegna
Accantonamenti							
Accantonamenti per rischi di perdita	9'600	-143	47	89	1'441	-4'356	6'678
Accantonamenti per altri rischi di esercizio	130	-104			75'900		75'926
Accantonamenti per ristrutturazioni	500	-9'138			25'001		16'363
Altri accantonamenti ¹	6'455	-2'044			25'000	-5	29'406
Totale accantonamenti	16'685	-11'429	47	89	127'342	-4'361	128'373
Riserve per rischi bancari generali	259'450	-	-	-	-	-250'153	9'297
di cui soggette a imposte	188'450	-	-	-	-	-179'153	9'297
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese							
Rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	12'581	-170	-47	106	129'704	-3'291	138'883
Rettifiche di valore per rischi latenti	-	-	-	-	-	-	-
Totale rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi Paese	12'581	-170	-47	106	129'704	-3'291	138'883

¹ Gli altri accantonamenti comprendono accantonamenti per costi legali.

Gli accantonamenti per ristrutturazioni sono aumentati di CHF 15.8 milioni, principalmente a seguito della vendita di Notenstein La Roche Banca Privata SA. A tale riguardo hanno avuto luogo nuove costituzioni per CHF 21.2 milioni a carico del conto economico. Complessivamente sono stati costituiti accantonamenti per ristrutturazioni di importo pari a CHF 5.6 milioni tramite i costi per il personale. Sui restanti accantonamenti hanno influito soprattutto le imprevedibilità nelle controversie legali nel contesto «Investnet» (si veda al riguardo quanto esposto nell'allegato 6), che si sono tradotte in un aumento di CHF 25 milioni con effetto sul conto economico.

Il concordato riscatto di ARIZON Sourcing SA ha comportato la costituzione, con effetto sul conto economico, di accantonamenti per altri rischi d'esercizio per un importo di CHF 69 milioni.

15. Capitale cooperativo

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

Il capitale cooperativo è interamente in possesso delle 246 Banche Raiffeisen riunite in Raiffeisen Svizzera (esercizio precedente 255 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 2018 ciò corrispondeva a un impegno di versamento da parte delle Banche Raiffeisen nei confronti di Raiffeisen Svizzera pari a CHF 2'025.1 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

in migliaia di CHF	Crediti		Impegni	
	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Società del Gruppo	971'880	718'331	266'859	1'268'491
Operazioni degli organi societari	15'037	31'070	1'733	5'484
Ulteriori parti correlate	424'224	324'268	337'067	284'981
Totale dei crediti e degli impegni nei confronti delle parti correlate	1'411'141	1'073'670	605'660	1'558'955

Operazioni fuori bilancio essenziali con parti correlate

Nei confronti delle parti correlate sussistono impegni eventuali di CHF 2.4 miliardi (esercizio precedente CHF 2.6 miliardi) e impegni irrevocabili di CHF 245.1 milioni (esercizio precedente CHF 336.7 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 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 971.8 milioni sono compresi prestiti non garantiti per CHF 163.6 milioni (ultima scadenza il 31 dicembre 2025) la cui remunerazione media è dell'1.6 per cento.
- Gli impegni nei confronti di altre parti correlate comprendono conti correnti in CHF per un ammontare di CHF 4.3 milioni, per i quali viene applicato un tasso d'interesse negativo dello 0.4 per cento sull'avere che supera la quota esente. È inoltre incluso un avere pari a CHF 7.8 milioni, che viene remunerato a un tasso del 2.75 per cento.
- Nel 4° trimestre 2018 è stata trasferita una società del Gruppo da Raiffeisen Centro Imprenditoriale SA a Raiffeisen Svizzera al valore contabile di CHF 10.6 milioni. A fine anno il valore di questa società del Gruppo è stato ammortizzato al valore reale di CHF 0.6 milioni.

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

in migliaia di CHF	A vista	Rescindibili	Scadenza entro 3 mesi	Scadenza fra 3 e 12 mesi	Scadenza fra 1 e 5 anni	Scadenza superiore ai 5 anni	Totale
Attivo/Strumenti finanziari							
Liquidità	17'993'258	-	-	-	-	-	17'993'258
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	3'023'050	-	-	-	-	-	3'023'050
Crediti nei confronti di altre banche	760'708	-	1'005'024	50'000	-	-	1'815'732
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	-	-	4'920	-	-	-	4'920
Crediti nei confronti della clientela	5'139	491'891	1'913'268	339'718	602'764	137'547	3'490'328
Crediti ipotecari	6'826	106'518	636'429	1'234'451	5'402'043	3'332'981	10'719'248
Attività di negoziazione	1'027'521	-	-	-	-	-	1'027'521
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1'310'767	-	-	-	-	-	1'310'767
Immobilizzazioni finanziarie ¹	45'769	-	110'044	305'075	2'365'846	3'734'137	6'560'872
Totale							
Esercizio in rassegna	24'173'039	598'409	3'669'685	1'929'245	8'370'654	7'204'665	45'945'696
Esercizio precedente	24'742'739	224'899	9'570'989	1'691'098	8'098'269	6'992'441	51'320'435
Capitale di terzi/Strumenti finanziari							
Impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	15'366'151	-	-	-	-	-	15'366'151
Impegni nei confronti di altre banche	1'073'001	-	3'365'262	1'744'664	228'000	-	6'410'927
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	-	-	2'919'232	5'904	-	-	2'925'136
Impegni risultanti da depositi della clientela	3'973'743	4'501'464	1'244'865	532'387	705'386	465'833	11'423'677
Impegni risultanti da attività di negoziazione	69'530	-	-	-	-	-	69'530
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1'535'839	-	-	-	-	-	1'535'839
Obbligazioni di cassa	-	-	1'548	6'446	14'984	7'585	30'563
Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	-	-	867'891	636'172	2'886'568	2'631'350	7'021'981
Totale							
Esercizio in rassegna	22'018'264	4'501'464	8'398'798	2'925'572	3'834'937	3'104'767	44'783'803
Esercizio precedente	21'451'499	4'453'004	13'923'396	3'492'902	4'386'182	2'943'247	50'650'230

1 Nelle immobilizzazioni finanziarie sono compresi immobilizzi di CHF 41'362'658 (esercizio precedente CHF 0.00).

18. Attivi per solvibilità dei gruppi di paesi

in migliaia di CHF	Impegno estero netto			
	Esercizio in rassegna	Esercizio in rassegna Quota in %	Esercizio precedente	Esercizio precedente Quota in %
Rating				
Investimento molto sicuro	2'774'592	98.2	6'678'083	99.0
Investimento sicuro	11'607	0.4	29'668	0.4
Investimento medio buono	30'287	1.1	30'485	0.5
Investimento speculativo fino ad altamente speculativo	4'629	0.2	5'553	0.1
Investimento con il massimo rischio/insolvenza	-	-	-	-
Investimento senza rating	3'441	0.1	2'843	0.0
Totale degli attivi	2'824'555	100.0	6'746'631	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 tutte e tre le maggiori agenzie di rating operanti a livello internazionale.

19. Bilancio secondo le valute

in migliaia di CHF	CHF	EUR	USD	Altre	Totale
Attivi					
Liquidità	17'017'032	848'735	16'382	111'109	17'993'258
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	3'020'787	119	342	1'803	3'023'050
Crediti nei confronti di altre banche	963'067	493'387	164'224	195'054	1'815'732
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	-	-	4'920	-	4'920
Crediti nei confronti della clientela	2'802'267	387'311	278'988	21'763	3'490'328
Crediti ipotecari	10'719'248	-	-	-	10'719'248
Attività di negoziazione	480'405	116	5'017	541'983	1'027'521
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1'310'767	-	-	-	1'310'767
Immobilizzazioni finanziarie	6'541'804	9'015	10'045	7	6'560'872
Ratei e risconti	222'850	2'184	2'536	327	227'896
Partecipazioni	423'802	-	-	7	423'809
Immobilizzi	232'866	-	-	-	232'866
Valori immateriali	4'234	-	-	-	4'234
Altri attivi	754'607	-	-	-	754'607
Totale degli attivi iscritti a bilancio	44'493'736	1'740'867	482'453	872'052	47'589'108
Diritti di consegna da operazioni su divise a pronti, a termine e con opzioni	11'192'778	5'139'614	10'596'314	3'033'951	29'962'658
Totale degli attivi	55'686'515	6'880'481	11'078'767	3'906'003	77'551'766
Passivi					
Impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	12'565'303	2'141'145	329'570	330'133	15'366'151
Impegni nei confronti di altre banche	4'694'041	191'924	1'105'452	419'510	6'410'927
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	1'905'000	316'518	662'232	41'385	2'925'136
Impegni risultanti da depositi della clientela	10'640'224	201'067	543'641	38'744	11'423'677
Impegni risultanti da attività di negoziazione	69'530	-	-	-	69'530
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1'535'839	-	-	-	1'535'839
Obbligazioni di cassa	30'563	-	-	-	30'563
Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	6'855'005	58'790	99'108	9'077	7'021'981
Ratei e risconti	304'001	988	5'678	269	310'936
Altri passivi	436'675	-	-	-	436'675
Accantonamenti	128'373	-	-	-	128'373
Riserve per rischi bancari generali	9'297	-	-	-	9'297
Capitale sociale	1'700'000	-	-	-	1'700'000
Riserva legale da utili	177'523	-	-	-	177'523
Utile	42'500	-	-	-	42'500
Totale dei passivi iscritti a bilancio	41'093'875	2'910'432	2'745'681	839'120	47'589'108
Impegni di consegna da operazioni su divise a pronti, a termine e con opzioni	14'667'774	4'047'111	8'356'596	2'931'983	30'003'463
Totale dei passivi	55'761'648	6'957'544	11'102'277	3'771'102	77'592'571
Posizione netta per valuta	-75'134	-77'063	-23'510	134'901	-40'806
				31.12.2018	31.12.2017
Tassi di conversione valute estere					
EUR				1.126	1.171
USD				0.984	0.975

Informazioni sulle operazioni fuori bilancio

20. Crediti e impegni eventuali

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Impegni eventuali		
Garanzie di credito e strumenti analoghi	2'860'759	3'083'924
Garanzie di prestazione di garanzia e strumenti analoghi	63'752	6'937
Altri impegni eventuali	100'394	116'094
Totale degli impegni eventuali	3'024'904	3'206'955
Crediti eventuali		
Crediti eventuali da perdite fiscali riportate	23'778	-
Altri crediti eventuali	-	30'000
Totale crediti eventuali	23'778	30'000

21. Operazioni fiduciarie

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Investimenti fiduciari presso banche terze	19'663	12'172
Totale delle operazioni fiduciarie	19'663	12'172

Informazioni sul conto economico

22. Risultato da operazioni su interessi

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Proventi per interessi e dividendi		
Proventi per interessi derivanti da crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	92'744	126'696
Proventi per interessi derivanti da crediti nei confronti di altre banche	2'319	-2'170
Proventi per interessi derivanti da operazioni di finanziamento di titoli	1'487	318
Proventi per interessi derivanti da crediti nei confronti della clientela	39'880	29'627
Proventi per interessi derivanti da crediti ipotecari	143'710	140'640
Proventi per interessi e dividendi derivanti da investimenti finanziari	43'735	48'337
Altri proventi per interessi	23'548	25'012
Totale dei proventi per interessi e dividendi	347'422	368'460
di cui interessi negativi su operazioni attive	-57'645	-56'554
Oneri per interessi		
Oneri per interessi derivanti da impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	32'722	23'985
Oneri per interessi derivanti da impegni nei confronti di altre banche	5'739	7'544
Oneri per interessi derivanti da operazioni di finanziamento di titoli	631	-2'216
Oneri per interessi derivanti da depositi della clientela	-15'313	-15'436
Oneri per interessi derivanti da obbligazioni di cassa	-487	-1'201
Oneri per interessi derivanti da prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	-105'812	-117'917
Altri oneri per interessi	-109'537	-137'131
Totale degli oneri per interessi	-192'056	-242'372
di cui interessi negativi su operazioni passive	72'563	61'350
Risultato lordo da operazioni su interessi	155'366	126'088

23. Risultato da operazioni su commissione e da prestazioni di servizio

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Proventi per commissioni		
Proventi per commissioni su operazioni in titoli e di investimento		
Operazioni su fondi	15'710	12'524
Operazioni di deposito	24'930	24'414
Courtage	12'214	17'184
Altre operazioni in titoli e di investimento	24'735	19'568
Proventi per commissioni su operazioni di credito	16'267	13'395
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio		
Mezzi di pagamento	57'078	52'913
Tenuta conti	2'360	2'553
Altre prestazioni di servizio	3'573	4'245
Totale dei proventi per commissioni	156'865	146'796
Oneri per commissioni		
Operazioni in titoli	-43'173	-40'554
Mezzi di pagamento	-2'749	-2'821
Altri oneri per commissioni	-441	-911
Totale degli oneri per commissioni	-46'362	-44'286
Totale del risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	110'503	102'510

24. Risultato da attività di negoziazione

24.1 Suddivisione per settori di attività

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Succursali di Raiffeisen Svizzera	7'394	7'763
Desk di negoziazione azioni	6'025	4'007
Desk di negoziazione divise	9'746	10'878
Desk di negoziazione fixed income	6'943	11'228
Desk di negoziazione macro hedge	345	-564
Desk di negoziazione banconote/metalli preziosi	38'688	40'767
Desk di negoziazione opzioni	2'312	-215
Desk di negoziazione rate	6'687	6'785
Negoziazione con operazioni miste	-	-1'127
Totale del risultato da attività di negoziazione	78'138	79'522

24.2 Suddivisione per rischi sottostanti

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Negoziazione di divise	16'774	17'382
Negoziazione di metalli preziosi e banconote	41'136	43'280
Negoziazione di azioni	6'783	3'414
Negoziazione di interessi	13'445	17'445
Altri	-	-2'000
Totale del risultato da attività di negoziazione	78'138	79'522

25. Altri proventi ordinari

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Servizi informatici per le società del Gruppo	65'841	61'384
Altre prestazioni individuali per le società del Gruppo	207'248	205'680
Contributi delle Banche Raiffeisen per prestazioni collettive e strategiche	76'376	78'762
Prestazioni interne fatturate per progetti del Gruppo	39'402	55'406
Altri	12'326	2'280
Totale degli altri ricavi ordinari	401'193	403'513

26. Costi per il personale

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Gettoni di presenza e indennità fisse ai organi della banca	2'618	2'367
Stipendi e indennità per il personale	316'855	308'459
AVS, AI, AD e altri assegni previsti dalla legge	23'744	23'667
Contributi alle istituzioni di previdenza per il personale	33'912	38'817
Altre spese per il personale	6'686	7'801
Totale delle spese per il personale	383'815	381'111

27. Altri costi d'esercizio

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Spese per i locali	28'343	30'904
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	124'552	87'332
Spese per veicoli, macchine, mobili e altre installazioni, nonché leasing operativo	3'981	3'921
Onorari della società di revisione	3'427	3'333
di cui per audit contabili e di vigilanza	3'047	3'091
di cui per altri servizi	380	242
Altri costi di esercizio	133'982	129'164
Totale degli altri costi d'esercizio	294'285	254'653

28. Costi e ricavi straordinari

Esercizio in rassegna

I ricavi straordinari di CHF 46.2 milioni comprendono CHF 35.2 milioni dalla vendita di Notenstein La Roche Banca Privata SA e CHF 11 milioni dalla vendita di immobilizzazioni materiali.

Per la partecipazione in Leonteq AG a fine 2017 erano in essere riserve tacite, dato che il valore di mercato della partecipazione superava di CHF 47.4 milioni il valore contabile. A seguito dell'inferiore valutazione al valore di mercato di Leonteq AG a fine 2018, queste riserve tacite si sono estinte.

Esercizio precedente

I ricavi straordinari di CHF 116.3 milioni comprendono CHF 104.1 milioni dalla vendita delle partecipazioni in Helvetia Holding SA e in Avaloq Group AG. Dalla vendita di un immobile sono stati ricavati CHF 11.2 milioni. L'utile di rivalutazione di Raiffeisen Centro Imprenditoriale SA è stato pari a CHF 1 milione.

Nei costi straordinari sono comprese le perdite di alienazione derivanti dalla vendita di Vescore SA pari a CHF 0.4 milioni e dalla vendita della DZ Bank AG di CHF 0.3 milioni.

29. Imposte correnti

in migliaia di CHF	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
Oneri per le imposte correnti	2'500	5'035
Totale degli oneri fiscali	2'500	5'035
Aliquota d'imposta media ponderata in funzione del risultato operativo	-1.0%	13.5%

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.



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 2018.

A nostro giudizio, il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 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 9,4 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.

Il seguente elemento è stato identificato come aspetti significativi per la revisione:

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



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.

<i>Soglia di significatività complessiva</i>	CHF 9,4 milioni
<i>Come l'abbiamo determinata</i>	0,5 % dell'attivo netto (fondi propri)
<i>Giustificazione della scelta del valore di riferimento per la determinazione della soglia di significatività</i>	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 di audit del Consiglio d'amministrazione di comunicare le anomalie superiori a CHF 0.94 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.

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.

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)*

<i>Aspetti significativi della revisione</i>	<i>Procedure effettuate per valutare gli aspetti significativi</i>
Poiché i prestiti alla clientela 30.0 % (contro il 23.0 % dell'esercizio precedente) costituiscono una parte importante del bilancio, riteniamo che la loro valutazione	Abbiamo verificato, tramite test a campione, l'adeguatezza e l'efficacia dei seguenti controlli relativi alla valutazione dei prestiti alla clientela:



Aspetti significativi della revisione

sia un aspetto significativo della revisione. Esiste inoltre un margine di discrezionalità nel giudicare la valutazione e l'entità di eventuali rettifiche di valore.

Ci siamo concentrati in particolar modo sui seguenti punti:

- 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.

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 (Allegato).

Procedure effettuate per valutare gli aspetti significativi

- *Analisi dei crediti*
Verifica del rispetto delle prescrizioni e delle direttive concernenti la documentazione, la sostenibilità, la valutazione e le garanzie
- *Approvazione dei crediti*
Verifica del rispetto delle prescrizioni previste dal regolamento sulle competenze
- *Erogazione del credito*
Verifica per determinare che l'erogazione del credito avvenga unicamente in presenza di tutti i documenti necessari
- *Monitoraggio del credito*
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

Abbiamo inoltre eseguito, tramite test a campione, le seguenti verifiche dettagliate:

- Abbiamo valutato il valore intrinseco dei crediti, verificando i *processi di identificazione* di potenziali rettifiche di valore. La nostra verifica a campione comprende una selezione casuale di posizioni del portafoglio prestiti globale come anche una selezione di crediti in sofferenza basate sui rischi. 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 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.

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.

Una 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
Perito revisore
Revisore responsabile

Ralph Gees
Perito revisore

San Gallo, 1 aprile 2019

Panoramica 5 anni

Bilancio – Panoramica 5 anni

in migliaia di CHF	2018	2017	2016	2015	2014
Attivi					
Liquidità	17'993'258	18'819'203	18'779'805	17'271'940	7'771'842
Crediti nei confronti di Banche Raiffeisen	3'023'050	2'655'902	2'923'285	3'758'642	3'953'353
Crediti nei confronti di altre banche	1'815'732	8'214'912	6'948'718	3'095'492	4'672'095
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	4'920	51'371	13'204	51'801	474'223
Crediti nei confronti della clientela	3'490'328	2'441'407	2'274'938	2'237'698	2'051'802
Crediti ipotecari	10'719'248	9'870'963	9'121'212	8'505'627	7'651'603
Attività di negoziazione	1'027'521	1'325'870	1'282'433	1'311'118	1'735'756
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	1'310'767	1'632'217	1'604'991	1'633'087	1'682'705
Investimenti finanziari	6'560'872	6'308'591	6'596'490	5'592'891	4'971'082
Ratei e risconti	227'896	228'036	239'406	267'760	243'034
Partecipazioni	423'809	1'055'938	1'243'250	1'417'390	955'750
Immobilizzi	232'866	195'321	249'126	260'309	263'319
Valori immateriali	4'234	6'653	18'145	22'984	-
Altri attivi	754'607	788'398	616'755	1'363'850	1'021'923
Totale degli attivi	47'589'108	53'594'782	51'911'758	46'790'589	37'448'487
Passivi					
Impegni nei confronti di Banche Raiffeisen	15'366'151	15'528'573	14'063'534	11'473'545	11'157'296
Impegni nei confronti di altre banche	6'410'927	13'676'261	14'047'052	10'448'545	7'221'460
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	2'925'136	1'757'968	2'514'988	4'052'523	1'043'602
Impegni risultanti da depositi della clientela	11'423'677	11'044'803	10'714'330	10'002'847	8'297'193
Impegni risultanti da attività di negoziazione	69'530	133'799	138'207	105'139	121'490
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	1'535'839	1'610'794	1'825'313	2'134'730	2'148'635
Obbligazioni di cassa	30'563	61'758	73'681	104'476	141'573
Prestiti e prestiti garantiti da obbligazioni fondiarie	7'021'981	6'836'274	5'743'882	5'562'865	5'306'195
Ratei e risconti	310'936	289'993	266'380	251'615	245'490
Altri passivi	436'675	458'400	433'423	445'930	410'363
Accantonamenti	128'373	16'685	16'834	16'656	24'697
Riserve per rischi bancari generali	9'297	259'450	158'450	298'900	283'700
Capitale sociale	1'700'000	1'700'000	1'700'000	1'700'000	850'000
Riserva legale da utili	177'523	173'183	169'443	162'790	159'796
Utile	42'500	46'840	46'240	30'028	36'994
Totale del capitale proprio	1'929'320	2'179'473	2'074'133	2'191'718	1'330'490
Totale dei passivi	47'589'108	53'594'781	51'911'757	46'790'589	37'448'485

Conto economico – Panoramica 5 anni

in migliaia di CHF	2018	2017	2016	2015	2014
Proventi per interessi e sconti	303'687	320'123	372'806	439'900	499'590
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari	43'735	48'337	52'852	55'661	52'794
Oneri per interessi	-192'056	-242'372	-302'113	-378'582	-440'310
Risultato lordo da operazioni su interessi	155'366	126'088	123'546	116'979	112'074
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	-126'465	-1'782	-14'665	-5'760	2'753
Subtotale Risultato netto da operazioni su interessi	28'901	124'306	108'881	111'219	114'828
Proventi per commissioni su operazioni in titoli e di investimento	77'588	73'690	49'973	51'472	50'334
Proventi per commissioni su operazioni di credito	16'267	13'395	8'151	8'686	6'827
Proventi per commissioni su altre prestazioni di servizio	63'010	59'711	57'069	58'082	64'599
Oneri per commissioni	-46'362	-44'286	-33'308	-44'581	-40'377
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	110'503	102'510	81'885	73'659	81'383
Risultato da operazioni di negoziazione	78'138	79'522	84'222	75'960	42'340
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari	2'607	20'525	2'632	6'187	7'237
Proventi da partecipazioni	71'510	52'322	51'311	62'799	44'249
Risultato da immobili	3'884	3'668	3'938	3'888	3'188
Altri ricavi ordinari	401'193	403'513	387'971	339'810	273'657
Altri costi ordinari	-42'905	-34'243	-45'550	-39'262	-35'003
Altri risultati ordinari	436'289	445'785	400'302	373'423	293'328
Ricavi netti	653'831	752'123	675'290	634'261	531'879
Spese per il personale	-383'815	-381'111	-354'690	-322'707	-320'583
Spese per il materiale	-294'285	-254'653	-255'880	-246'816	-164'015
Costi di esercizio	-678'100	-635'764	-610'571	-569'523	-484'598
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-109'154	-74'775	-133'589	-43'321	-41'189
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-117'910	-4'352	-5'650	866	-11'796
Risultato d'esercizio	-251'333	37'232	-74'520	22'283	-5'705
Ricavi straordinari	46'180	116'316	9'196	24'013	45'758
Costi straordinari	-1	-673	-26'119	-4	-
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	250'153	-101'000	140'450	-15'200	-2'000
Imposte	-2'500	-5'035	-2'767	-1'064	-1'059
Utile	42'500	46'840	46'240	30'028	36'994

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: media@raiffeisen.ch

Chiusura redazionale: 7 marzo 2019
Pubblicazione del rapporto di gestione: aprile 2019
Lingue: tedesco, francese, italiano e inglese
È determinante la versione tedesca.

Design:

Schalter&Walter GmbH, San Gallo
Isabelle Sailer // Kommunikation, Baden

Attuazione:

NeidhartSchön AG, Zurigo

Traduzioni:

24translate, San Gallo

Immagini:

Schalter&Walter GmbH, San Gallo